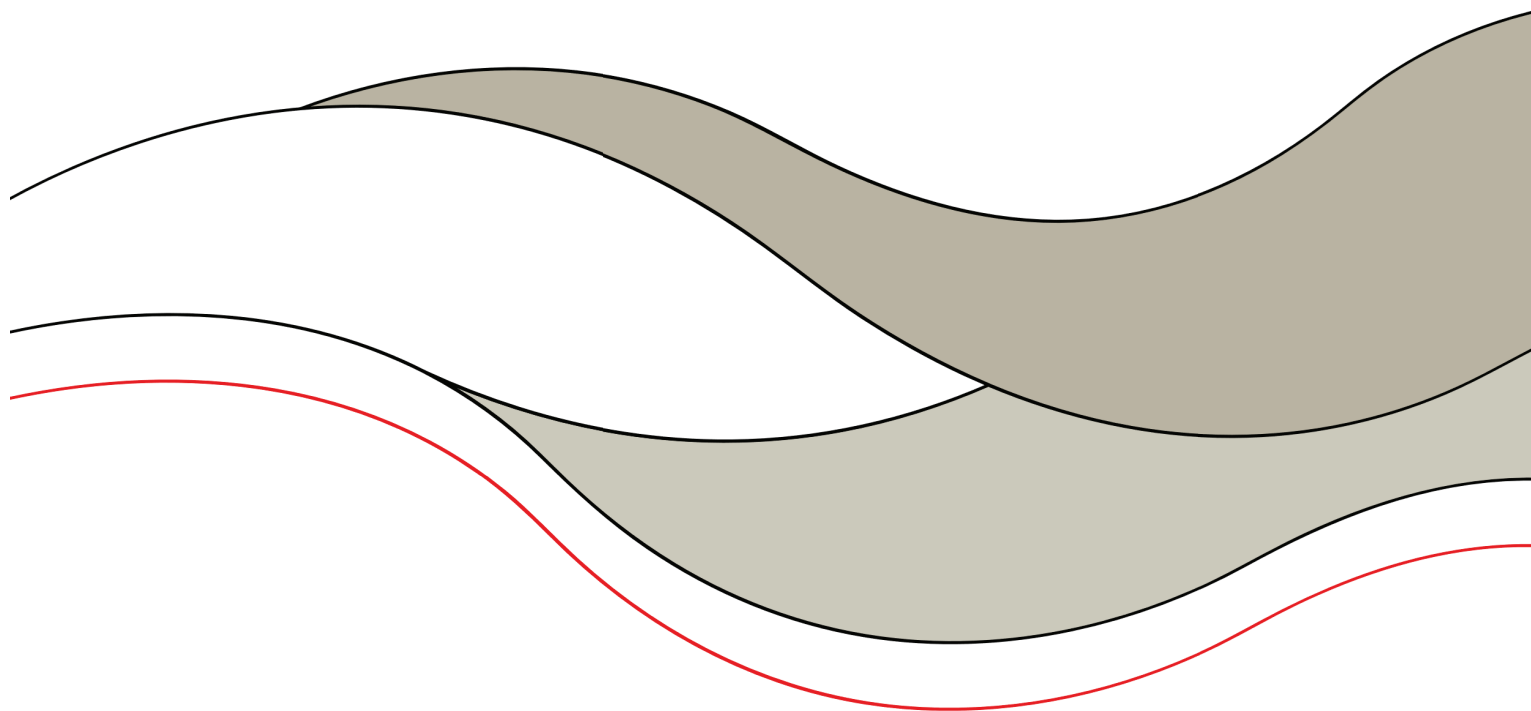


Rapport annuel 2024/2025

Rapport annuel et états financiers révisés
au 31 mai 2025



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

UBS (Lux) Bond SICAV
UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)¹
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)²
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 (EUR)³

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)⁴
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)⁵
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)⁶
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)⁷

¹ liquidé le 15 octobre 2024

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

⁷ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

Sommaire

Catégories de placements et ISIN	3
Gestion et administration	8
Rapport des Administrateurs	10
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé	13
UBS (Lux) Bond SICAV	15
UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD) ¹	18
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)	23
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)	32
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	38
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) ²	58
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)	67
UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)	83
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	90
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	106
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	124
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR) ³	139
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	152
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	169
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	188
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	211
UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)	228
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	240
UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)	259
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD) ⁴	272
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) ⁵	288
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) ⁶	301
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	319
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	336
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) ⁷	355
Notes aux états financiers	371
Annexe 1 – Engagement global (non audité)	401
Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)	403
Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)	409
Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)	419
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)	421

¹ liquidé le 15 octobre 2024

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

⁷ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

Restrictions de vente

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

Catégories de placements et ISIN

UBS (Lux) Bond SICAV –

2024 (USD)¹

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

2025 I (EUR)

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

2025 I (USD)

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

Asian High Yield (USD)

F-acc	LU0949706286
F-dist	LU2073878949
I-A1-acc	LU0871581103
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-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

¹ liquidé le 15 octobre 2024

P-mdist	LU0626906746
(AUD hedged) P-mdist	LU2199720918
(HKD) P-mdist	LU2184895089
(SGD hedged) P-mdist	LU0626907124
Q-acc	LU1240770955
(CHF hedged) Q-acc	LU1240770799
(EUR hedged) Q-acc	LU1240770872
(GBP hedged) Q-acc	LU2183825921
Q-dist	LU1240771094
(EUR hedged) Q-dist	LU2325209497
(GBP hedged) Q-dist	LU2270292001
Q-mdist	LU1240771177
(SGD hedged) Q-mdist	LU2181965513
U-X-acc	LU0626906829

Asian Investment Grade Bonds (USD)²

I-A2-dist	LU2548502090
I-B-acc	LU1377678567
P-acc	LU1377678724
U-X-acc	LU1377216947
U-X-dist	LU2883978210

China Fixed Income (RMB)

(EUR) I-A1-acc	LU2257620158
(USD) I-A1-acc	LU2376072950
(USD hedged) I-A1-acc	LU2868285318
(EUR hedged) I-A2-acc	LU2219379372
(EUR) I-A2-dist	LU2903462401
(CHF hedged) I-A3-acc	LU2227866147
(EUR) I-A3-acc	LU2275736432
(EUR hedged) I-A3-acc	LU2200675218
(USD) I-A3-acc	LU2260430983
(GBP) I-A3-dist	LU2308292767
(GBP hedged) I-A3-dist	LU2230738911
(USD) I-A3-dist	LU2305737947
(USD hedged) I-A3-dist	LU2230738838
I-B-acc	LU1698195721
(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
P-dist	LU2868285151
(USD) P-dist	LU2868285235
(USD hedged) P-dist	LU2868285078
Q-acc	LU1717043597
(EUR) Q-acc	LU1717043910

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

(GBP hedged) Q-acc	LU2165877072
(USD) Q-acc	LU1717043753
QL-acc	LU2365459895
(EUR) QL-acc	LU2365460042
(USD) QL-acc	LU2365460125
(GBP) Q-dist	LU2376073172
U-X-UKdist-mdist	LU1839734446
(USD) U-X-acc	LU2272237582

China High Yield (USD)

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

Convert Global (EUR)

F-acc	LU0949706013
(CHF hedged) F-acc	LU1255921550
(USD hedged) F-acc	LU1255922012
(USD hedged) F-UKdist	LU2855397068
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
(CHF hedged) I-B-acc	LU2891684271
(USD hedged) I-B-acc	LU0671330487
I-X-acc	LU0396332727
(CHF hedged) I-X-acc	LU0615763983
I-X-dist	LU0396332644
K-X-acc	LU1984560711
P-acc	LU0203937692
(CHF hedged) P-acc	LU0499399144
(USD hedged) P-acc	LU0629154393
P-dist	LU0315165794
Q-acc	LU0358423738
(CHF hedged) Q-acc	LU1240771763
(USD hedged) Q-acc	LU0499399060
Q-dist	LU1240771847

Emerging Economies Corporates (USD)

F-acc	LU1611257178
I-A1-acc	LU0948425656
(CHF hedged) I-A1-acc	LU2898833046
I-A3-acc	LU3041226096
I-B-acc	LU2107555869
(CHF hedged) I-B-acc	LU2895767205
(EUR hedged) I-B-acc	LU2895767387

I-X-acc	LU1564462544
I-X-dist	LU1092615647
K-1-acc	LU2895767544
K-1-dist	LU2895767460
K-B-mdist	LU2204822600
(EUR hedged) K-B-mdist	LU2204823087
K-X-acc	LU1564462460
(EUR hedged) P-4%-qdist	LU1669357250
P-acc	LU0896022034
(CHF hedged) P-acc	LU0896022380
(EUR hedged) P-acc	LU0896022620
P-dist	LU0896022117
(EUR hedged) P-dist	LU0896022893
Q-acc	LU1240772738
(CHF hedged) Q-acc	LU1240772225
Q-dist	LU1240772811
U-X-acc	LU0896021903

Emerging Economies Local Currency Bond (USD)

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

EUR Corporates (EUR)³

I-A1-acc	LU2816772250
(CHF hedged) I-A1-acc	LU2816772177
I-A3-acc	LU2889894270
I-B-acc	LU0396344573
(USD hedged) I-B-acc	LU2816772334
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

Floating Rate Income (USD)

F-acc	LU2460008324
(CHF hedged) F-acc	LU2460008670
(EUR hedged) F-acc	LU2460008597
I-X-acc	LU1776430768
I-X-mdist	LU2859749090
K-B-acc	LU2404247624
(EUR hedged) K-X-acc	LU1856011025
P-acc	LU1679112000
(CHF hedged) P-acc	LU1679114808
(EUR hedged) P-acc	LU1679113404

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

P-dist	LU1679112349
(CHF hedged) P-dist	LU1679115102
(EUR hedged) P-dist	LU1679113743
P-mdist	LU1679116506
(HKD) P-mdist	LU1692484949
Q-acc	LU1679112851
(CHF hedged) Q-acc	LU1679115524
(EUR hedged) Q-acc	LU1679114121
Q-dist	LU1679113156
(CHF hedged) Q-dist	LU1679115953
(EUR hedged) Q-dist	LU1679114550
Q-mdist	LU1891428382
U-X-UKdist-mdist	LU1839734529

Global Corporates (USD)

(CHF hedged) I-A1-acc	LU0390863529
I-A1-dist	LU3029561621
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
K-X-acc	LU2856290981
P-acc	LU0390868593
(EUR hedged) P-acc	LU0390864923
(EUR hedged) Q-acc	LU0390866548
U-X-dist	LU0390871035
U-X-UKdist-mdist	LU2677639093

Global Dynamic (USD)

I-A1-acc	LU2795387815
(EUR hedged) I-A1-acc	LU1240811650
I-A3-acc	LU2099389871
(EUR hedged) I-A3-acc	LU2134544555
I-B-acc	LU2113590561
(EUR hedged) I-B-acc	LU1193130314
I-X-acc	LU1138686867
(CHF hedged) I-X-acc	LU1557225098
(EUR hedged) I-X-acc	LU1822788151
(AUD hedged) I-X-qdist	LU2561993515
(CAD hedged) I-X-qdist	LU2493301084
K-B-acc	LU2282404438
K-X-acc	LU1860987145
K-X-dist	LU1917356179
P-4%-mdist	LU2051222904
P-acc	LU0891671751
(CHF hedged) P-acc	LU0891672213
(EUR hedged) P-acc	LU0891672056
P-dist	LU0891671835
(CHF hedged) P-dist	LU0891672304
(EUR hedged) P-dist	LU0891672130
Q-4%-mdist	LU2038039314
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
QL-4%-mdist	LU2886163026
QL-acc	LU2886162481
(CHF hedged) QL-acc	LU2886162564
(EUR hedged) QL-acc	LU2886162721
QL-dist	LU2886162309
(CHF hedged) QL-dist	LU2886162648
(EUR hedged) QL-dist	LU2886162994

Global Inflation-linked (USD)

I-A1-acc	LU2816772680
(CHF hedged) I-A1-acc	LU0455555184
(EUR hedged) I-A1-acc	LU2816772508
(AUD hedged) I-A1-dist	LU2816772417
(CHF hedged) I-A1-dist	LU0455555267
I-A3-acc	LU0455555267
(CHF hedged) I-A3-acc	LU0455555697
(EUR hedged) I-A3-acc	LU0455555879
(CHF hedged) I-B-acc	LU0455555853
(EUR hedged) I-B-dist	LU2451285923
K-1-acc	LU2816772847
P-acc	LU04555550201
(CHF hedged) P-acc	LU04555553486
(EUR hedged) P-acc	LU04555556406
Q-acc	LU1240775160
(CHF hedged) Q-acc	LU1240774940
(EUR hedged) Q-acc	LU1240775087

Global SDG Corporates Sustainable (USD)

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

Global Short Term Flexible (USD)

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

(EUR hedged) P-dist	LU2251373150
Q-acc	LU2254329530
(AUD hedged) Q-acc	LU1991167898
(CAD hedged) Q-acc	LU2254328722
(EUR hedged) Q-acc	LU0718864688
Q-dist	LU2254329613
(EUR hedged) Q-dist	LU2254329969

Green Social Sustainable Bonds (EUR)

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

Short Duration High Yield (USD)⁴

(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
U-X-dist	LU0891012394

Short Term EUR Corporates (EUR)⁵

F-acc	LU0396349291
(CHF hedged) F-acc	LU1289528967
(USD hedged) F-acc	LU1382376132
I-A1-acc	LU0396349614
I-A2-acc	LU0396349887
I-A3-acc	LU0396350117
I-B-acc	LU0396350380
(USD hedged) I-B-acc	LU2249632626
I-X-acc	LU0396350547

(CHF hedged) I-X-acc	LU0551565905
(USD hedged) I-X-acc	LU1331651262
K-1-acc	LU0396348640
K-B-dist	LU2747608771
(CHF hedged) K-B-acc	LU2273245469
P-acc	LU0151774626
P-dist	LU2895767031
Q-acc	LU0396349457

Short Term USD Corporates (USD)⁶

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
K-1-acc	LU0396351867
(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-dist	LU2895767114
P-mdist	LU2566276635
Q-acc	LU0396352592
(EUR hedged) Q-acc	LU2595231841

USD Corporates (USD)

F-acc	LU0396366626
I-A1-acc	LU0396367277
I-A2-acc	LU0396367434
I-A3-acc	LU0396367608
I-X-acc	LU0396368085
I-X-mdist	LU2859748795
P-acc	LU0172069584
(CHF hedged) P-acc	LU0776291220
(EUR hedged) P-acc	LU2708692038
P-mdist	LU0849272793
(JPY hedged) P-mdist	LU2796509052
Q-acc	LU0396366972
(CHF hedged) Q-acc	LU1240777026
(EUR hedged) Q-acc	LU0848113352
QL-acc	LU2700977403
(CHF hedged) QL-acc	LU2708691816
(EUR hedged) QL-acc	LU2708691907
U-X-acc	LU0396368242

USD High Yield (USD)

F-acc	LU0396369489
I-A1-acc	LU0396369992
I-B-acc	LU0396370651

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

I-X-acc	LU0396370818
(CHF hedged) I-X-acc	LU1819711182
(EUR hedged) I-X-acc	LU1554276805
I-X-mdist	LU2859749256
K-X-acc	LU1801154631
P-6%-mdist	LU1076698411
P-acc	LU0070848972
(CHF hedged) P-acc	LU0566797311
P-mdist	LU0459103858
Q-6%-mdist	LU1240777455
Q-acc	LU0396369646
(CHF hedged) Q-acc	LU1240777299
(EUR hedged) Q-acc	LU1004768518
Q-mdist	LU1240777539
U-X-acc	LU0396371030
(AUD hedged) U-X-acc	LU2661945795
U-X-dist	LU0396370909
U-X-UKdist-mdist	LU1839734875

USD Investment Grade Corporates (USD)⁷

F-acc	LU1611257095
I-A1-acc	LU2542764720
I-A3-acc	LU1630042247
(EUR hedged) I-A3-acc	LU2586877107
I-B-acc	LU2545180692
P-acc	LU2816772920
Q-acc	LU2816773068
U-X-acc	LU1469614280
(CHF hedged) U-X-acc	LU1469622465
(EUR hedged) U-X-acc	LU2337795806
U-X-dist	LU2883978301

⁷ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

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
(jusqu'au 28 mai 2025)
Executive Director, UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH
Francfort-sur-le Main, Allemagne

Jonathan Paul Griffin, Membre
(depuis le 28 mai 2025)
Independent Director
Luxembourg

Josée Lynda Denis, Membre
Independent Director
Luxembourg

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

Société de gestion et Agent domiciliataire

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

Gestionnaire de portefeuille

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

UBS Asset Management (Americas) LLC, New York, US
- UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)
- UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)
- UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
- UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

- UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
- UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)³
- UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
- UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
- UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)⁴

UBS Asset Management (UK) Ltd., Londres, Grande-Bretagne

- UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)¹
- 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 Asset Management (Hong Kong) Limited, Hong Kong

- UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)
- UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)⁵
- UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)
- UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)

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

UCI Administrateur

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

Réviseur d'entreprises de la Société

(jusqu'au 31 décembre 2024)
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443
L-1014 Luxembourg

(depuis le 1 janvier 2025)

ERNST & YOUNG S.A.
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

* Au 1^{er} octobre 2024, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. a été redénommé en UBS Asset Management (Europe) S.A.

Distribution en Suisse

Représentant

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Bâle

Agents payeurs

UBS Switzerland AG,
Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich
et ses succursales 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

- 2025 I (EUR)
- 2025 I (USD)
- China High Yield (USD)
- Convert Global (EUR)
- Emerging Economies Corporates (USD)
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
- EUR Corporates (EUR)¹
- Floating Rate Income (USD)
- Global Corporates (USD)
- Global Dynamic (USD)
- Global Inflation-linked (USD)
- Global SDG Corporates Sustainable (USD)
- Global Short Term Flexible (USD)
- Short Duration High Yield (USD)²
- Short Term EUR Corporates (EUR)³
- Short Term USD Corporates (USD)⁴
- USD Corporates (USD)
- USD Investment Grade Corporates (USD)⁵

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

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

Rapport des Administrateurs

Structure de la Société

UBS (Lux) Bond SICAV est un fonds d'investissement ouvert constitué le 7 octobre 1996 sous la forme juridique d'une SICAV conformément à la partie I de la Loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif et mis en conformité avec les exigences de la Loi de 2002 en décembre 2005; il est régi depuis le 1er juillet 2011 par la Loi de 2010.

Le conseil d'administration de la Société (le «Conseil») a nommé UBS Asset Management (Europe) S.A. (anciennement UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.) en tant que société de gestion de la Société (la «Société de gestion») au sens du Chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 précitée. La Société de gestion est supervisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), l'autorité de tutelle du secteur financier au Luxembourg.

Un contrat de gestion conclu entre la Société et la Société de gestion définit les questions sur lesquelles la Société de gestion a autorité.

La Société de gestion agit également en tant qu'agent domiciliataire de la Société.

La Société est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B 56385. Ses statuts («Statuts») ont été publiés pour la première fois au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations le 8 novembre 1996. Leur version juridiquement contraignante est déposée au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg. Pour être juridiquement opposables à tous les actionnaires («Actionnaires»), toutes les modifications apportées aux Statuts devront être préalablement approuvées par l'Assemblée générale des Actionnaires.

La Société est organisée sous la forme d'un «fonds à compartiments multiples» composé d'un certain nombre de compartiments qui disposent chacun de leurs propres objectifs, politiques et restrictions d'investissement. Les caractéristiques des divers compartiments sont définies dans le prospectus, qui est mis à jour chaque fois qu'un nouveau compartiment est lancé.

Au 31 mai 2025, les compartiments suivants sont actifs:

UBS (Lux) Bond SICAV	Devise du compartiment
– 2025 I (EUR)	EUR
– 2025 I (USD)	USD
– Asian High Yield (USD)	USD
– Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹	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 (EUR) ²	EUR
– Floating Rate Income (USD)	USD

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

UBS (Lux) Bond SICAV	Devise du compartiment
– 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 (USD) ³	USD
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴	EUR
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵	USD
– USD Corporates (USD)	USD
– USD High Yield (USD)	USD
– USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶	USD

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

Les informations relatives aux liquidations/fusions opérées au cours de la période sous revue sont à retrouver, le cas échéant, dans les Notes aux Etats financiers.

Différentes classes d'actions peuvent être proposées pour les compartiments.

Les informations concernant les classes d'actions disponibles pour chaque compartiment sont disponibles auprès de l'Administrateur d'OPC et à l'adresse www.ubs.com/funds.

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

La Société forme une entité juridique unique. Toutefois, chaque compartiment correspond à une partie distincte de l'actif et du passif de la Société.

Pour les besoins des relations entre les actionnaires, chaque compartiment est considéré comme une entité distincte. Les actifs d'un compartiment sont exclusivement disponibles pour satisfaire les demandes de ce compartiment et le droit des créanciers dont les créances sont nées en relation avec ce compartiment.

La Société est illimitée en ce qui concerne la durée et le total des actifs.

Clôture de l'exercice financier

L'exercice financier de la Société se termine le 31 mai.

Les rapports annuels et semestriels sont préparés sur la base des informations contenues dans le prospectus en vigueur à la date de clôture du rapport. Seules les informations contenues dans le prospectus et dans les documents qui y sont mentionnés seront réputées valides.

Les chiffres mentionnés dans le présent rapport sont des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont acceptées que sur la base du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel, ainsi que du dernier rapport semestriel.

Ces rapports sont mis gratuitement à la disposition des actionnaires au siège social de la Société et du Dépositaire.

Assemblée générale annuelle

L'Assemblée générale annuelle («AGA») des Actionnaires se tiendra à Luxembourg le 24 novembre de chaque année. Si cette date ne correspond pas à un jour ouvrable au Luxembourg (c'est-à-dire un jour où les banques sont ouvertes au Luxembourg aux heures habituelles d'ouverture des bureaux), l'AGA se tiendra le jour ouvrable suivant.

Lors de cette assemblée, il sera demandé aux actionnaires d'examiner les points habituellement à l'ordre du jour de telles assemblées, dont notamment (i) l'adoption des comptes annuels et l'approbation de l'affectation des résultats, (ii) la décharge et le renouvellement des mandats des Administrateurs et (iii) le renouvellement du mandat du réviseur d'entreprises.

Rôle et responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité du Conseil est exclusivement régie par le droit luxembourgeois. S'agissant des comptes annuels du Fonds, les obligations des Administrateurs sont régies par la Loi luxembourgeoise du 10 décembre 2010 relative à l'introduction des normes comptables internationales pour les entreprises, telle que modifiée, ainsi que par la Loi de 2010.

Le Conseil se réunit habituellement de manière trimestrielle et des réunions supplémentaires sont organisées selon les besoins.

Les Administrateurs prennent des décisions dans l'intérêt de la Société et de ses actionnaires dans leur ensemble et s'abstiennent de prendre part à toute délibération ou décision susceptible de créer un conflit d'intérêts entre leurs intérêts personnels et ceux du Fonds et de ses actionnaires.

Le Conseil peut faire appel à un conseiller professionnel indépendant si nécessaire et aux frais de la Société.

La composition du Conseil est définie à la section «Gestion et administration» du présent rapport. Le Conseil n'impose aucune limite concernant le nombre d'années de service des Administrateurs et tient compte de la nature et des exigences de l'industrie des fonds et des activités du Fonds lorsqu'il formule des recommandations aux actionnaires concernant l'élection des Administrateurs. Les conditions du mandat de chacun des Administrateurs sont définies dans un contrat de services, disponible au siège social du Fonds pour consultation.

Le Conseil d'administration respecte le Code de conduite de l'ALFI.

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

Article 6:

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)*¹
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 Local Currency Bond (USD)*
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)*
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)*

¹ liquidé le 15 octobre 2024

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

Article 8:

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)**
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)**¹
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)**
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)**
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)**²
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 (USD)**³
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)**⁴
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)**⁵
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)**
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)**⁶

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

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

Rapport du Réviseur d'entreprises agréé

Avis aux actionnaires de

UBS (Lux) Bond SICAV

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

Notre opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de d'UBS (Lux) Bond SICAV (la «Société») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état des actifs nets et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025 ainsi que l'état des opérations et l'état des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la Société et de chacun de ses compartiments au 31 mai 2025, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

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 (la «loi du 23 juillet 2016») et les normes internationales d'audit («ISAs») 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 normes ISAs sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes également indépendants de la Société 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. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres observations

Les états financiers du Fonds pour l'exercice clos le 31 mai 2024 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé une opinion non modifiée sur ces états le 27 septembre 2024.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la Société. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé 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 fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne que le Conseil d'Administration de la Société 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 de la Société et de chacun de ses compartiments à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'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 la Société ou l'un de ses compartiments ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

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

Nos objectifs 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 du réviseur d'entreprises agréé 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 de la Société;
- 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 de la Société ou de l'un 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. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener la Société ou l'un de ses compartiments (à l'exception des compartiments pour lesquels il existe une intention ou décision de fermer) à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

Nous fournissons également aux responsables du gouvernement d'entreprise une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Luxembourg, le 24 septembre 2025

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Pierre-Marie Boul

UBS (Lux) Bond SICAV

Etat combiné des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	16 219 045 618.71
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-661 161 580.15
Total portefeuille-titres (note 1)	15 557 884 038.56
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	476 992 211.99 *
Autres liquidités (marges)	55 532 214.65
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	76 714 091.17
A recevoir sur souscriptions	31 626 698.26
Intérêts à recevoir sur titres	153 028 220.98
Intérêts à recevoir sur liquidités	21 990.77
A recevoir sur dividendes	5.94
Autres actifs	598 358.35
Autres créances	16 080 412.03
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	1 134 563.90
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	31 557 336.35
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	7 882 385.82
TOTAL Actif	16 409 052 528.77
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-3 292 622.17
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-4 723 059.23
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-5 489 275.94
Crédit en compte courant	-33 354 295.74
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-130 290.51
A payer sur achats de titres (note 1)	-100 936 393.89
A payer sur rachats	-16 398 046.14
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4 602 974.36
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-536 021.67
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-984 225.51
Total des Provisions pour frais	-6 123 221.54
TOTAL Passif	-170 447 205.16
Actifs nets à la fin de l'exercice	16 238 605 323.61

* Au 31 mai 2025, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 1 530 000.00 USD en faveur de Citibank et à hauteur de 4 907 548.64 USD en faveur de HSBC Bank.

Etat combiné des opérations

	USD
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	16 772 409.93
Intérêts sur titres	522 899 014.82
Dividendes	295 134.67
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	137 319 625.70
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	3 937 398.79
Autres revenus (note 4)	11 926 645.63
TOTAL des Revenus	693 150 229.54
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-133 604 455.44
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-57 980 026.29
Taxe d'abonnement (note 3)	-3 273 489.58
Autres commissions et frais (note 2)	-3 024 285.63
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-2 146 044.40
TOTAL des Charges	-200 028 301.34
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	493 121 928.20
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	194 151 905.41
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	1 851 229.68
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	14 418 123.11
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	27 844 615.36
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	191 973 206.28
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-7 034 585.90
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-37 464 990.07
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	385 739 503.87
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	878 861 432.07
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	213 859 586.35
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	118 870.82
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-1 897 585.17
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-402 467.06
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-13 926 772.58
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	3 689 902.01
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	201 441 534.37
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 080 302 966.44

Etat combiné des variations de l'actif net

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	15 087 725 187.26 *
Souscriptions	5 720 317 559.17
Rachats	-5 556 943 404.23
Souscriptions (Rachats) net(te)s	163 374 154.94
Dividendes versés	-92 796 985.03
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	493 121 928.20
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	385 739 503.87
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	201 441 534.37
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 080 302 966.44
Actifs nets à la fin de l'exercice	16 238 605 323.61

* Calculé à l'aide des taux de change du 31 mai 2025. En utilisant les taux de change du 31 mai 2024, l'actif net combiné au début de l'année était de USD 14 776 793 738.08.

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)

Données principales

	ISIN	15.10.2024	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		313 484 849.74	325 084 529.73	359 529 658.72
Catégorie K-1-acc	LU2032050580			
Actions en circulation		15.9000	17.2000	17.9000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 933 767.75	4 844 827.37	4 568 632.90
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		4 933 767.75	4 838 529.09	4 568 632.90
Catégorie K-1-dist	LU2032050663			
Actions en circulation		4.0000	4.0000	4.2000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		3 862 668.96	4 003 148.05	3 984 300.68
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		3 862 668.96	3 997 943.96	3 984 300.68
Catégorie K-1-qdist	LU2045767261			
Actions en circulation		12.1000	12.1000	12.1000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		3 864 208.46	3 900 489.53	3 884 263.11
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		3 864 208.46	3 895 418.89	3 884 263.11
Catégorie P-acc	LU2032050150			
Actions en circulation		405 931.2900	433 879.1990	542 669.3610
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.49	95.82	90.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		97.49	95.70	90.57
Catégorie P-dist	LU2032050234			
Actions en circulation		262 734.2540	273 416.0850	350 779.2820
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.40	80.04	79.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		77.40	79.94	79.61
Catégorie P-qdist	LU2045766537			
Actions en circulation		170 653.3820	175 653.3820	232 253.3820
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.52	78.19	77.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		77.52	78.09	77.80
Catégorie (HKD) P-qdist	LU2045767428			
Actions en circulation		6 200.1400	6 200.1400	6 200.1400
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		766.53	778.81	775.60
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		766.53	777.80	775.60
Catégorie Q-acc	LU2032050317			
Actions en circulation		650 395.0710	663 931.4930	812 915.1880
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.68	96.90	91.37
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		98.68	96.77	91.37
Catégorie Q-dist	LU2032050408			
Actions en circulation		289 119.3640	295 989.3670	355 004.1560
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.28	80.09	79.70
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		77.28	79.99	79.70
Catégorie Q-qdist	LU2045766883			
Actions en circulation		51 329.5720	51 569.5720	85 017.0320
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.37	78.10	77.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		77.37	78.00	77.77
Catégorie Q-UKdist-qdist	LU2032050747			
Actions en circulation		111 000.0000	111 000.0000	116 691.7530
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.34	78.07	77.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		77.34	77.97	77.74

¹ Voir note 1

Structure du portefeuille-titres

Etant donné que toutes les actions du compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD) ont été rachetées le 15 octobre 2024, il n'y a ni portefeuille-titres ni structure du portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 13.

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2024-15.10.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	83 370.86
Intérêts sur titres	1 806 687.01
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	65 196.58
Autres revenus (note 4)	10 381.18
TOTAL des Revenus	1 965 635.63
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-725 784.55
Taxe d'abonnement (note 3)	-58 572.38
Autres commissions et frais (note 2)	-36 526.99
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-0.01
TOTAL des Charges	-820 883.93
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 144 751.70
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-8 164 804.79
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	3 593 352.84
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	1 002.77
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 570 449.18
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	-3 425 697.48
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	9 897 908.06
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-748 757.66
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	9 149 150.40
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	5 723 452.92

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2024-15.10.2024
Actif net au début de la période	325 084 529.73
Rachats	-325 648 374.38
Total Rachats	-325 648 374.38
Dividendes versés	-5 159 608.27
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 144 751.70
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 570 449.18
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	9 149 150.40
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	5 723 452.92
Actifs nets à la fin de la période	0.00

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-15.10.2024
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	17.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-17.2000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	K-1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	4.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	K-1-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	12.1000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-12.1000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	433 879.1990
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-433 879.1990
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	273 416.0850
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-273 416.0850
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	175 653.3820
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-175 653.3820
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	(HKD) P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	6 200.1400
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 200.1400
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000

Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	663 931.4930
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-663 931.4930
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	295 989.3670
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-295 989.3670
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	Q-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	51 569.5720
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-51 569.5720
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	Q-UKdist-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	111 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-111 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	211 936.62
P-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	4.00
Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	4.24

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-qdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	53 419.64
K-1-qdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	53 419.64
P-qdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	1.01
P-qdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	1.01
(HKD) P-qdist	17.6.2024	20.6.2024	HKD	10.08
(HKD) P-qdist	19.9.2024	24.9.2024	HKD	10.08
Q-qdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	1.07
Q-qdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	1.07
Q-UKdist-qdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	1.07
Q-UKdist-qdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	1.07

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en EUR		288 768 754.17	340 664 607.49	390 366 735.27
Catégorie K-1-acc	LU2156499548			
Actions en circulation		15.4200	17.4950	21.2530
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		3 096 587.33	2 987 164.20	2 853 748.94
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		3 091 323.13	2 982 384.74	2 843 475.44
Catégorie K-1-dist	LU2156499621			
Actions en circulation		6.1000	6.9000	8.6000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		2 813 075.90	2 774 653.07	2 711 988.17
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		2 808 293.67	2 770 213.63	2 702 225.01
Catégorie K-B-acc	LU2358385081			
Actions en circulation		252 587.3980	252 587.3980	252 587.3980
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.11	95.34	90.82
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		98.94	95.19	90.49
Catégorie P-acc	LU2156499035			
Actions en circulation		480 030.3280	590 621.4160	737 868.8300
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.73	99.19	94.86
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		102.56	99.03	94.52
Catégorie P-dist	LU2156499118			
Actions en circulation		295 171.9290	346 197.9570	433 676.2100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		93.69	92.40	90.31
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		93.53	92.25	89.98
Catégorie Q-acc	LU2156499209			
Actions en circulation		732 819.6770	879 943.9970	1 042 452.4880
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.25	99.60	95.16
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		103.07	99.44	94.82
Catégorie Q-dist	LU2156499464			
Actions en circulation		493 468.8610	725 167.3630	832 134.8270
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		93.61	92.33	90.25
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		93.45	92.18	89.93

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie K-1-acc	EUR	3.7%	4.9%	-2.2%
Catégorie K-1-dist	EUR	3.7%	4.9%	-2.2%
Catégorie K-B-acc	EUR	3.9%	5.2%	-1.9%
Catégorie P-acc	EUR	3.6%	4.8%	-2.3%
Catégorie P-dist	EUR	3.6%	4.8%	-2.3%
Catégorie Q-acc	EUR	3.7%	4.9%	-2.2%
Catégorie Q-dist	EUR	3.7%	4.9%	-2.2%

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'année sous revue, allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025, la plupart des rendements des obligations d'État des principaux marchés développés ont diminué, les banques centrales ayant commencé à baisser leurs taux compte tenu du ralentissement de la croissance économique et du retour de l'inflation vers la cible fixée. Le risque politique a également été accru par les élections anticipées en France, qui ont fait grimper les écarts entre les OAT et les Bunds, et par les élections au Royaume-Uni et aux États-Unis, qui ont occupé le devant de la scène. La victoire du président Trump a fait grimper les rendements des bons du Trésor américain, sur fond d'anticipations d'augmentation des déficits budgétaires et de persistance de l'inflation. Le premier trimestre 2025 a été marqué par des changements macroéconomiques radicaux, l'escalade des droits de douane ayant remis en cause les attentes des investisseurs quant aux progrès vers l'objectif d'inflation aux États-Unis et à une croissance soutenue. Les mois d'avril et de mai ont marqué un renversement des tendances du premier trimestre, les annonces de droits de douane plus élevés que prévu ayant entraîné une hausse des rendements des bons du Trésor américain. Les écarts de crédit dans la plupart des secteurs, y compris les titres investment grade, le haut rendement, les marchés émergents, le crédit asiatique, la dette titrisée et la dette des entreprises européennes, ont terminé la période à des niveaux plus élevés, l'essentiel du creusement des écarts se produisant plus tard dans la période sous revue, en réaction notamment à la politique commerciale américaine.

Le compartiment a dégagé une performance positive au cours de la période sous revue. Le revenu a été le principal moteur de la performance au cours de la période, les rendements restant à des niveaux relativement attrayants par rapport à ces dernières années. Bien que les écarts de crédit se soient élargis par rapport à leur niveau initial dans la plupart des secteurs, notamment pour les titres investment grade, le haut rendement, les marchés émergents, le crédit asiatique, la dette titrisée et la dette des entreprises en euros, l'effet sur le crédit à plus court terme n'a pas été aussi important, car de nombreuses positions du fonds sont restées stables à mesure que les titres approchaient de leur échéance. Les mouvements des taux d'intérêt à court terme n'ont pas non plus eu d'impact significatif sur la performance, mais la baisse des taux d'intérêt l'a soutenue. Le compartiment a suivi une approche diversifiée, investissant dans une gamme de secteurs et de régions en misant sur des échéances fixes. La duration corrigée des options du compartiment à la fin de la période sous revue était inférieure à celle du début de la période, les positions sous-jacentes s'étant rapprochées de l'échéance finale.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	66.24
Japon	4.82
Irlande	4.01
Grande-Bretagne	4.01
France	3.98
Arabie saoudite	2.12
Supranationaux	2.01
Pays-Bas	1.99
Corée du Sud	1.81
Chili	1.72
Singapour	1.30
Mexique	1.06
Pérou	0.85
Egypte	0.64
Iles Caïmans	0.62
Italie	0.52
Inde	0.15
Chine	0.09
TOTAL	97.94

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	24.16
Gouvernements nationaux et centraux	22.80
Banques & instituts de crédit	13.70
Distribution d'énergie & d'eau	6.39
Véhicules	6.15
Immobilier	4.74
Pétrole	4.31
Industrie minière, charbon et acier	2.93
Équipement informatique et de réseau	2.46
Diverses sociétés commerciales	2.41
Organisations supranationales	2.01
Biotechnologie	1.83
Internet, logiciels et services informatiques	1.55
Trafic et transport	1.07
Restauration et loisirs	0.76
Télécommunications	0.67
TOTAL	97.94

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	295 987 292.98
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-13 178 733.90
Total portefeuille-titres (note 1)	282 808 559.08
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 230 190.56
Intérêts à recevoir sur titres	2 304 136.79
Autres actifs	3 994.30
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	1 610 257.86
TOTAL Actif	288 957 138.59
Passif	
A payer sur rachats	-80 991.18
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-83 658.75
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-23 734.49
Total des Provisions pour frais	-107 393.24
TOTAL Passif	-188 384.42
Actifs nets à la fin de l'exercice	288 768 754.17

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	124 717.11
Intérêts sur titres	11 845 347.21
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	87 343.72
Autres revenus (note 4)	81 652.23
TOTAL des Revenus	12 139 060.27
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 125 964.70
Taxe d'abonnement (note 3)	-155 535.08
Autres commissions et frais (note 2)	-58 901.41
TOTAL des Charges	-1 340 401.19
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	10 798 659.08
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-10 357 350.05
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-529 858.39
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	7 133 481.47
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-2 087 209.21
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 840 936.18
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	4 957 722.90
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	5 441 689.12
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-235 273.11
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 441 561.96
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	6 647 977.97
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	11 605 700.87

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	340 664 607.49
Rachats	-60 987 370.91
Total Rachats	-60 987 370.91
Dividendes versés	-2 514 183.28
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	10 798 659.08
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 840 936.18
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	6 647 977.97
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	11 605 700.87
Actifs nets à la fin de l'exercice	288 768 754.17

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17.4950
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2.0750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15.4200
Catégorie	K-1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6.9000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.8000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6.1000
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	590 621.4160
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-110 591.0880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	480 030.3280
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	346 197.9570
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-51 026.0280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	295 171.9290
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	879 943.9970
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-147 124.3200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	732 819.6770
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	725 167.3630
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-231 698.5020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	493 468.8610

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	61 500.00
P-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	1.95
Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	2.05

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

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

Billets, taux fixe

EUR

EUR	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.12500% 17-19.09.25	3 000 000.00	2 982 160.72	1.03
TOTAL EUR			2 982 160.72	1.03

USD

USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.50000% 20-15.07.25	7 500 000.00	6 609 316.53	2.29
USD	AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.12500% 20-16.06.25	6 600 000.00	5 799 163.18	2.01
USD	AIR LEASE CORP 3.37500% 20-01.07.25	7 900 000.00	6 949 908.18	2.41
USD	BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	500 000.00	440 299.50	0.15
USD	BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 4.37500% 15-28.09.25	6 800 000.00	5 976 327.17	2.07
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 4.20000% 15-29.10.25	6 000 000.00	5 269 452.00	1.82
USD	CITIGROUP INC-SUB 5.50000% 13-13.09.25	6 500 000.00	5 736 108.21	1.99
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 15-16.09.25	5 640 000.00	4 958 082.89	1.72
USD	CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.06.25	2 800 000.00	2 451 618.59	0.85
USD	DUKE ENERGY CORP 0.90000% 20-15.09.25	4 000 000.00	3 485 328.06	1.21
USD	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 3.62500% 15-13.10.25	5 000 000.00	4 383 684.73	1.52
USD	EQUINIX INC 1.00000% 20-15.09.25	6 000 000.00	5 229 588.69	1.81
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.13400% 15-04.08.25	6 000 000.00	5 274 013.90	1.83
USD	GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	7 188 000.00	6 350 589.86	2.20
USD	GLENCORE FUNDING LLC-144A 1.62500% 20-01.09.25	4 000 000.00	3 495 000.96	1.21
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21.10.25	7 000 000.00	6 156 043.07	2.13
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-15.10.25	6 000 000.00	5 286 247.40	1.83
USD	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	1 000 000.00	881 375.91	0.31
USD	LYB INTERNATIONAL FINANCE III LLC 1.25000% 20-01.10.25	5 250 000.00	4 568 311.46	1.58
USD	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-REG-S-SUB 4.35300% 15-20.10.25	6 500 000.00	5 709 693.90	1.98
USD	NAVIENT CORP 6.75000% 17-25.06.25	2 600 000.00	2 289 021.15	0.79
USD	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 5.74900% 23-01.09.25	5 500 000.00	4 857 310.14	1.68
USD	NISSAN MOTOR CO LTD-REG-S 3.52200% 20-17.09.25	6 000 000.00	5 238 387.88	1.81
USD	PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 22-16.10.25	3 500 000.00	3 063 752.48	1.06
USD	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.65000% 15-15.10.25	6 400 000.00	5 632 928.50	1.95
USD	RONSHINE CHINA HOL LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 20-05.08.24	2 200 000.00	19 378.99	0.01
USD	SYNCHRONY FINANCIAL 4.50000% 15-23.07.25	4 800 000.00	4 225 118.93	1.46
TOTAL USD			120 336 052.26	41.68
Total des Billets, taux fixe			123 318 212.98	42.71

Billets, taux variable

USD

USD	TRAVEL + LEISURE CO STEP UP/RATING LINKED 15-01.10.25	2 500 000.00	2 203 127.07	0.76
TOTAL USD			2 203 127.07	0.76
Total des Billets, taux variable			2 203 127.07	0.76

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR

EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.62500% 17-18.09.25	6 500 000.00	6 482 905.00	2.25
EUR	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.00000% 15-30.06.25	4 200 000.00	4 200 420.00	1.45
EUR	ORACLE CORP 3.12500% 13-10.07.25	1 500 000.00	1 500 984.00	0.52
EUR	TELECOM ITALIA SPA-REG-S 3.00000% 16-30.09.25	1 500 000.00	1 500 000.00	0.52
TOTAL EUR			13 684 309.00	4.74

USD

USD	AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.80000% 23-03.10.25	6 000 000.00	5 305 924.39	1.84
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 15-11.06.25	2 100 000.00	1 848 887.91	0.64
USD	KOREA ELECTRIC POWER CORP-REG-S 1.12500% 20-15.06.25	1 700 000.00	1 495 371.06	0.52
USD	KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-10.08.25	1 000 000.00	60 559.35	0.02

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	7 650 000.00	6 730 690.55	2.33
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 1.62500% 20-22.09.25	2 000 000.00	1 742 787.93	0.60
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.90000% 20-22.10.25	7 000 000.00	6 110 918.30	2.12
USD WELLS FARGO & CO 3.55000% 15-29.09.25	1 500 000.00	1 316 829.61	0.46
TOTAL USD		24 611 969.10	8.53
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		38 296 278.10	13.27

Obligations, taux fixe

USD			
USD BIOGEN INC 4.05000% 15-15.09.25	6 000 000.00	5 282 184.90	1.83
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	4 250 000.00	3 739 041.43	1.30
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.87500% 20-05.10.25	4 300 000.00	3 736 994.50	1.29
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.87500% 17-10.11.24	3 975 000.00	240 723.41	0.08
USD SIMON PROPERTY GROUP LP 3.50000% 15-01.09.25	5 000 000.00	4 393 312.80	1.52
TOTAL USD		17 392 257.04	6.02
Total des Obligations, taux fixe		17 392 257.04	6.02

Obligations, coupon zéro

EUR			
EUR CCEP FINANCE IRELAND DAC-REG-S 0.00000% 21-06.09.25	5 000 000.00	4 970 050.00	1.72
TOTAL EUR		4 970 050.00	1.72
Total des Obligations, coupon zéro		4 970 050.00	1.72
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		186 179 925.19	64.48

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% 31.10.24-30.10.25	30 000 000.00	25 965 095.79	8.99
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 29.11.24-28.11.25	31 000 000.00	26 741 256.46	9.26
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 08.05.25-06.11.25	6 000 000.00	5 189 036.41	1.80
TOTAL USD		57 895 388.66	20.05
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		57 895 388.66	20.05

Billets, taux fixe

USD			
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.37500% 18-15.07.25	3 180 000.00	2 801 855.54	0.97
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-144A 3.62500% 15-13.10.25	1 289 000.00	1 130 113.93	0.39
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 6.80000% 22-14.10.25	5 500 000.00	4 878 287.21	1.69
USD HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 20-08.06.25	7 000 000.00	6 163 444.04	2.14
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 1.80000% 20-15.10.25	7 000 000.00	6 094 891.83	2.11
USD MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDINGS-144A 4.25000% 22-15.09.25	1 000 000.00	878 963.67	0.30
USD PENSKE TRUCK LEAS LP / PTL FIN COR-144A 4.00000% 20-15.07.25	3 500 000.00	3 079 220.59	1.07
USD VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FIN-144A 5.80000% 23-12.09.25	6 000 000.00	5 293 628.57	1.83
USD XEROX HOLDINGS CORP-144A 5.00000% 20-15.08.25	2 073 777.00	1 818 062.99	0.63
TOTAL USD		32 138 468.37	11.13
Total des Billets, taux fixe		32 138 468.37	11.13

Obligations, taux fixe

USD			
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.45000% 20-01.07.25	7 500 000.00	6 594 776.86	2.28
TOTAL USD		6 594 776.86	2.28
Total des Obligations, taux fixe		6 594 776.86	2.28
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		96 628 633.89	33.46
Total du Portefeuille-titres		282 808 559.08	97.94

Dénomination				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						
EUR	266 563 766.41	USD	301 155 000.00	23.6.2025	1 614 667.83	0.56
EUR	1 742 774.54	GBP	1 470 000.00	23.6.2025	-1 424.09	0.00
USD	101 439.27	EUR	90 000.00	23.6.2025	-756.11	0.00
USD	2 855 815.95	EUR	2 515 000.00	23.6.2025	-2 520.18	0.00
EUR	55 000.00	USD	62 289.07	2.6.2025	131.85	0.00
EUR	35 000.00	GBP	29 330.57	3.6.2025	158.56	0.00
Total des Contrats de change à terme					1 610 257.86	0.56
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					2 230 190.56	0.77
Autres actifs et passifs					2 119 746.67	0.73
Total de l'Actif net					288 768 754.17	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		109 348 112.65	132 301 131.49	157 758 978.55
Catégorie K-1-acc	LU2156500220			
Actions en circulation		2.2000	3.5000	4.7000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 484 470.23	5 200 050.30	4 878 937.72
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 484 470.23	5 200 050.30	4 859 909.86
Catégorie P-acc	LU2156499894			
Actions en circulation		183 636.4440	208 996.2050	270 859.6520
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.18	103.62	97.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		109.18	103.62	96.94
Catégorie P-dist	LU2156499977			
Actions en circulation		178 949.6290	246 189.3620	280 838.4860
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.33	94.45	91.73
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		96.33	94.45	91.37
Catégorie Q-acc	LU2156500063			
Actions en circulation		373 878.8560	458 870.7940	583 647.1400
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.69	104.00	97.58
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		109.69	104.00	97.20
Catégorie Q-dist	LU2156500147			
Actions en circulation		196 917.3100	227 147.9900	280 539.0730
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.40	94.52	91.81
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		96.40	94.52	91.45

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie K-1-acc	USD	5.5%	7.0%	0.5%
Catégorie P-acc	USD	5.4%	6.9%	0.4%
Catégorie P-dist	USD	5.4%	6.9%	0.4%
Catégorie Q-acc	USD	5.5%	7.0%	0.5%
Catégorie Q-dist	USD	5.5%	7.0%	0.5%

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'année sous revue allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025, les rendements des bons du Trésor américain ont baissé entre le début et la fin de la période, malgré une volatilité élevée influencée par des données économiques mitigées, l'élection présidentielle américaine et l'incertitude liée à la politique commerciale. La Réserve fédérale a maintenu le taux des fonds fédéraux inchangé pendant la majeure partie de la période, mais l'a réduit une fois en septembre. Les taux d'intérêt ont enregistré de fortes périodes de hausse et de baisse, notamment lors du déploiement de la politique de droits de douane du gouvernement américain. Les écarts de crédit dans la plupart des secteurs, y compris les titres investment grade, le haut rendement, les marchés émergents, le crédit asiatique, la dette titrisée et la dette des entreprises européennes, ont terminé la période à des niveaux plus élevés. Ils se sont toutefois resserrés au début de la période, en particulier face aux résultats de l'élection américaine. Les écarts se sont creusés principalement au début de 2025 et en particulier après l'annonce initiale de la politique de droits de douane, avant de se rétablir quelque peu à la fin de la période sous revue. Les marchés du crédit restent soutenus par des fondamentaux stables et des entrées de capitaux positives dans la classe d'actifs en raison de rendements obligataires relativement attrayants.

Le compartiment a dégagé une performance positive au cours de la période sous revue. Le revenu a été le principal moteur de la performance au cours de la période, les rendements restant à des niveaux relativement attrayants par rapport à ces dernières années. Bien que les écarts de crédit se soient élargis par rapport à leur niveau initial dans la plupart des secteurs, notamment pour les titres investment grade, le haut rendement, les marchés émergents, le crédit asiatique, la dette titrisée et la dette des entreprises en euros, l'effet sur le crédit à plus court terme n'a pas été aussi important, car de nombreuses positions du fonds sont restées stables à mesure que les titres approchaient de leur échéance. Les mouvements des taux d'intérêt à court terme n'ont pas non plus eu d'impact significatif sur la performance, mais la baisse des taux d'intérêt l'a soutenue. Le compartiment a suivi une approche diversifiée, investissant dans une gamme de secteurs et de régions avec en misant sur des échéances fixes. La duration corrigée des options du compartiment à la fin de la période sous revue était inférieure à celle du début de la période, les positions sous-jacentes s'étant rapprochées de l'échéance finale.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	64.77
Grande-Bretagne	4.39
Japon	4.31
France	3.92
Irlande	3.66
Pays-Bas	2.48
Supranationaux	2.19
Chili	1.83
Arabie saoudite	1.81
Corée du Sud	1.62
Inde	1.56
Singapour	1.55
Mexique	1.36
Egypte	1.28
Pérou	1.27
Iles Caïmans	0.11
TOTAL	98.11

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	23.24
Etablissements financiers et sociétés de participation	21.26
Banques & instituts de crédit	17.21
Immobilier	5.75
Véhicules	5.13
Pétrole	5.04
Distribution d'énergie & d'eau	3.48
Diverses sociétés commerciales	2.92
Equipement informatique et de réseau	2.29
Biotechnologie	2.28
Organisations supranationales	2.19
Trafic et transport	2.05
Industrie minière, charbon et acier	1.83
Télécommunications	1.55
Restauration et loisirs	1.37
Internet, logiciels et services informatiques	0.52
TOTAL	98.11

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	110 490 595.27
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-3 207 919.06
Total portefeuille-titres (note 1)	107 282 676.21
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 274 459.56
Intérêts à recevoir sur titres	921 374.71
Autres actifs	34 049.19
TOTAL Actif	109 512 559.67
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-9 609.48
A payer sur rachats	-109 460.00
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-36 390.00
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-8 987.54
Total des Provisions pour frais	-45 377.54
TOTAL Passif	-164 447.02
Actifs nets à la fin de l'exercice	109 348 112.65

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	59 420.47
Intérêts sur titres	4 854 366.33
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	27 472.45
Autres revenus (note 4)	41 506.83
TOTAL des Revenus	4 982 766.08
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-474 880.98
Taxe d'abonnement (note 3)	-57 918.41
Autres commissions et frais (note 2)	-21 820.40
TOTAL des Charges	-554 619.79
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 428 146.29
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-8 945 820.63
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	28 870.05
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	27 988.42
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-15 144.41
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-8 904 106.57
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-4 475 960.28
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	10 658 098.81
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	59 499.07
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	46 566.60
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	10 764 164.48
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 288 204.20

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	132 301 131.49
Rachats	-27 946 251.00
Total Rachats	-27 946 251.00
Dividendes versés	-1 294 972.04
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 428 146.29
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-8 904 106.57
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	10 764 164.48
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 288 204.20
Actifs nets à la fin de l'exercice	109 348 112.65

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3.5000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.3000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2.2000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	208 996.2050
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-25 359.7610
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	183 636.4440
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	246 189.3620
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-67 239.7330
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	178 949.6290
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	458 870.7940
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-84 991.9380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	373 878.8560
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	227 147.9900
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-30 230.6800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	196 917.3100

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	3.05
Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	3.15

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

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

Billets, taux fixe

EUR

EUR	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.12500% 17-19.09.25	500 000.00	564 249.65	0.52
TOTAL EUR			564 249.65	0.52

USD

USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.50000% 20-15.07.25	4 000 000.00	4 001 720.84	3.66
USD	AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.12500% 20-16.06.25	2 400 000.00	2 394 000.00	2.19
USD	AIR LEASE CORP 3.37500% 20-01.07.25	3 200 000.00	3 195 902.08	2.92
USD	BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	1 700 000.00	1 699 490.00	1.55
USD	BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 4.37500% 15-28.09.25	2 500 000.00	2 494 347.57	2.28
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 4.20000% 15-29.10.25	2 250 000.00	2 243 304.52	2.05
USD	CITIGROUP INC-SUB 5.50000% 13-13.09.25	2 500 000.00	2 504 583.40	2.29
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 15-16.09.25	2 000 000.00	1 995 980.00	1.83
USD	CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.06.25	1 400 000.00	1 391 600.00	1.27
USD	DUKE ENERGY CORP 0.90000% 20-15.09.25	1 750 000.00	1 731 064.42	1.58
USD	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 3.62500% 15-13.10.25	804 000.00	800 233.76	0.73
USD	EQUINIX INC 1.00000% 20-15.09.25	3 000 000.00	2 968 445.28	2.72
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.13400% 15-04.08.25	2 300 000.00	2 295 140.98	2.10
USD	GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	2 250 000.00	2 256 732.20	2.06
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21.10.25	2 500 000.00	2 495 945.67	2.28
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-15.10.25	2 500 000.00	2 500 505.15	2.29
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-144A 4.25000% 15-21.07.25	3 600 000.00	3 595 878.61	3.29
USD	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	1 200 000.00	1 200 698.40	1.10
USD	LYB INTERNATIONAL FINANCE III LLC 1.25000% 20-01.10.25	2 000 000.00	1 975 685.94	1.81
USD	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-144A-SUB 4.35300% 15-20.10.25	2 000 000.00	1 994 440.00	1.82
USD	NAVIENT CORP 6.75000% 17-25.06.25	2 200 000.00	2 198 824.91	2.01
USD	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 5.74900% 23-01.09.25	2 000 000.00	2 005 185.94	1.83
USD	NISSAN MOTOR CO LTD-REG-S 3.52200% 20-17.09.25	2 169 000.00	2 149 797.06	1.97
USD	PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 22-16.10.25	1 500 000.00	1 490 625.00	1.36
USD	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.65000% 15-15.10.25	2 250 000.00	2 248 165.57	2.06
TOTAL USD			55 828 297.30	51.05
Total des Billets, taux fixe			56 392 546.95	51.57

Billets, taux variable

USD

USD	TRAVEL + LEISURE CO STEP UP/RATING LINKED 15-01.10.25	1 500 000.00	1 500 660.00	1.37
TOTAL USD			1 500 660.00	1.37
Total des Billets, taux variable			1 500 660.00	1.37

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.80000% 23-03.10.25	2 000 000.00	2 007 850.22	1.84
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 15-11.06.25	1 400 000.00	1 399 300.00	1.28
USD	KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-10.08.25	1 800 000.00	123 750.00	0.11
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.90000% 20-22.10.25	2 000 000.00	1 982 120.00	1.81
USD	WELLS FARGO & CO 3.55000% 15-29.09.25	1 500 000.00	1 494 930.82	1.37
TOTAL USD			7 007 951.04	6.41
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			7 007 951.04	6.41

Obligations, taux fixe

USD

USD	BIOGEN INC 4.05000% 15-15.09.25	2 500 000.00	2 498 583.50	2.28
USD	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	1 700 000.00	1 697 898.71	1.55
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-144A 0.87500% 20-05.10.25	1 800 000.00	1 775 898.00	1.62
USD	SIMON PROPERTY GROUP LP 3.50000% 15-01.09.25	1 500 000.00	1 496 252.50	1.37
TOTAL USD			7 468 632.71	6.82
Total des Obligations, taux fixe			7 468 632.71	6.82
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			72 369 790.70	66.17

Dénomination	Nombre/ 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% 31.10.24-30.10.25	9 500 000.00	9 334 343.75	8.54
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 29.11.24-28.11.25	7 750 000.00	7 589 502.85	6.94
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 08.05.25-06.11.25	5 200 000.00	5 105 406.44	4.67
TOTAL USD			22 029 253.04	20.15
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro			22 029 253.04	20.15

Billets, taux fixe

USD

USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.37500% 18-15.07.25	956 000.00	956 242.46	0.87
USD	ELECTRICITE DE FRANCE SA-144A 3.62500% 15-13.10.25	1 000 000.00	995 315.62	0.91
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 6.80000% 22-14.10.25	1 700 000.00	1 711 768.81	1.57
USD	HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 20-08.06.25	4 000 000.00	3 998 314.20	3.66
USD	HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 1.80000% 20-15.10.25	2 000 000.00	1 976 921.70	1.81
USD	MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDINGS-144A 4.25000% 22-15.09.25	1 000 000.00	997 843.50	0.91
USD	PENSKE TRUCK LEAS LP / PTL FIN COR-144A 4.00000% 20-15.07.25	2 250 000.00	2 247 226.18	2.06
TOTAL USD			12 883 632.47	11.79
Total des Billets, taux fixe			12 883 632.47	11.79
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			34 912 885.51	31.94
Total du Portefeuille-titres			107 282 676.21	98.11

Contrats de change à terme

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

USD	378 428.23	EUR	340 000.00	16.6.2025	-7 862.52	-0.01
USD	85 913.91	GBP	65 000.00	16.6.2025	-1 746.96	0.00
Total des Contrats de change à terme					-9 609.48	-0.01

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		1 274 459.56	1.17
Autres actifs et passifs		800 586.36	0.73
Total de l'Actif net		109 348 112.65	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		770 734 599.51	819 088 568.34	927 777 241.87
Catégorie F-acc	LU0949706286			
Actions en circulation		13 396.3490	42 651.5120	93 596.7490
Valeur nette d'inventaire par action en USD		132.40	119.84	105.21
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		132.85	119.84	105.21
Catégorie F-dist²	LU2073878949			
Actions en circulation		-	25 000.0000	25 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	55.46	51.54
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	55.46	51.54
Catégorie I-A1-acc	LU0871581103			
Actions en circulation		1 569 129.5190	1 650 219.2590	1 556 960.5870
Valeur nette d'inventaire par action en USD		88.59	80.32	70.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		88.89	80.32	70.63
Catégorie I-A3-acc	LU2177575094			
Actions en circulation		1 034 656.9250	1 024 656.8890	1 180 641.8440
Valeur nette d'inventaire par action en USD		80.29	72.67	63.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		80.56	72.67	63.80
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	LU2300342909			
Actions en circulation		1 000.0000	4 862.0000	6 417.8240
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		69.28	63.67	56.87
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		69.52	63.67	56.87
Catégorie (GBP hedged) I-A3-acc³	LU2177569360			
Actions en circulation		-	-	3 954.8440
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	-	63.00
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		-	-	63.00
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist³	LU2181694816			
Actions en circulation		-	-	9 318.8040
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	-	54.76
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		-	-	54.76
Catégorie I-B-acc	LU1739859327			
Actions en circulation		264 123.0000	595 858.0000	591 923.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		93.57	84.35	73.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		93.89	84.35	73.76
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		57.65	55.73	52.90
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		57.85	55.73	52.90
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU2023725380			
Actions en circulation		60 000.0000	60 000.0000	95 812.3430
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		67.66	63.41	57.59
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		67.89	63.41	57.59
Catégorie I-X-dist	LU0883523861			
Actions en circulation		1 180 296.7890	1 213 610.1790	1 836 655.1240
Valeur nette d'inventaire par action en USD		59.59	56.73	52.70
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		59.79	56.73	52.70

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie K-1-acc		LU0725271869		
Actions en circulation		1.2000	1.6000	1.6000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		6 339 932.85	5 762 591.43	5 080 527.46
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		6 361 488.62	5 762 591.43	5 080 527.46
Catégorie K-1-mdist		LU2179105015		
Actions en circulation		2.5000	2.7000	2.9000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		2 787 936.01	2 728 716.99	2 579 340.20
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		2 797 415.00	2 728 716.99	2 579 340.20
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		57.66	55.99	52.51
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		57.86	55.99	52.51
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		57.00	55.32	51.72
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		57.19	55.32	51.72
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		85.84	77.32	67.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		86.13	77.32	67.56
Catégorie P-acc		LU0626906662		
Actions en circulation		467 293.4750	648 788.7520	879 359.7260
Valeur nette d'inventaire par action en USD		118.63	108.36	96.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		119.03	108.36	96.01
Catégorie (CHF hedged) P-acc		LU0626907470		
Actions en circulation		25 950.7750	39 980.0480	46 381.7620
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		89.12	84.77	78.14
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		89.42	84.77	78.14
Catégorie (EUR hedged) P-acc		LU0626907397		
Actions en circulation		150 971.0650	189 759.7880	260 640.8540
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.04	90.95	81.99
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		98.37	90.95	81.99
Catégorie P-dist		LU0725271786		
Actions en circulation		65 097.5990	101 644.8110	169 106.1250
Valeur nette d'inventaire par action en USD		63.42	60.63	56.51
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		63.64	60.63	56.51
Catégorie P-mdist		LU0626906746		
Actions en circulation		2 136 466.7740	2 510 936.6760	3 269 353.1620
Valeur nette d'inventaire par action en USD		48.70	47.91	45.51
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		48.87	47.91	45.51
Catégorie (AUD hedged) P-mdist		LU2199720918		
Actions en circulation		36 983.5750	39 146.4640	57 629.6830
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		53.35	52.25	49.84
Prix d'émission et de rachat par action en AUD ¹		53.53	52.25	49.84
Catégorie (HKD) P-mdist		LU2184895089		
Actions en circulation		88 732.3580	93 370.8000	98 349.9810
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		541.36	530.76	505.35
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		543.20	530.76	505.35

ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie (SGD hedged) P-mdist LU0626907124			
Actions en circulation	524 207.2850	667 975.8870	925 331.2170
Valeur nette d'inventaire par action en SGD	51.83	51.07	48.83
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹	52.01	51.07	48.83
Catégorie Q-acc LU1240770955			
Actions en circulation	321 348.0080	520 040.4790	623 926.0190
Valeur nette d'inventaire par action en USD	102.97	93.50	82.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	103.32	93.50	82.35
Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1240770799			
Actions en circulation	92 643.9890	84 031.1570	97 285.0860
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	80.95	76.55	70.13
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹	81.23	76.55	70.13
Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU1240770872			
Actions en circulation	131 636.8180	190 470.5100	271 517.4740
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	88.03	81.18	72.75
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	88.33	81.18	72.75
Catégorie (GBP hedged) Q-acc³ LU2183825921			
Actions en circulation	-	-	22 522.0540
Valeur nette d'inventaire par action en GBP	-	-	62.35
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹	-	-	62.35
Catégorie Q-dist LU1240771094			
Actions en circulation	132 339.9980	118 194.2120	160 474.1370
Valeur nette d'inventaire par action en USD	64.96	62.00	58.30
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	65.18	62.00	58.30
Catégorie (EUR hedged) Q-dist LU2325209497			
Actions en circulation	29 480.0890	35 137.8820	93 609.0890
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	56.95	55.09	52.05
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	57.14	55.09	52.05
Catégorie (GBP hedged) Q-dist³ LU2270292001			
Actions en circulation	-	-	4 178.0590
Valeur nette d'inventaire par action en GBP	-	-	52.99
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹	-	-	52.99
Catégorie Q-mdist LU1240771177			
Actions en circulation	321 623.9950	458 576.5050	721 517.5150
Valeur nette d'inventaire par action en USD	55.25	54.02	51.02
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	55.44	54.02	51.02
Catégorie (SGD hedged) Q-mdist LU2181965513			
Actions en circulation	54 014.6280	62 386.5940	106 269.8880
Valeur nette d'inventaire par action en SGD	55.21	54.08	51.40
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹	55.40	54.08	51.40
Catégorie U-X-acc LU0626906829			
Actions en circulation	5 402.9250	3 169.3050	6 457.7050
Valeur nette d'inventaire par action en USD	9 611.10	8 654.60	7 558.81
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	9 643.78	8 654.60	7 558.81

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions F-dist était en circulation jusqu'au 13.6.2024

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

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie F-acc	USD	10.9%	13.9%	-8.9%
Catégorie F-dist ¹	USD	-	13.9%	-8.9%
Catégorie I-A1-acc	USD	10.7%	13.7%	-9.1%
Catégorie I-A3-acc	USD	10.9%	13.9%	-8.9%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	9.2%	12.0%	-11.4%
Catégorie (GBP hedged) I-A3-acc ²	GBP	-	-	-9.9%
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist ²	GBP	-	-	-9.9%
Catégorie I-B-acc	USD	11.3%	14.4%	-8.5%
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	EUR	9.7%	12.5%	-11.1%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	7.1%	10.1%	-11.9%
Catégorie I-X-dist	USD	11.4%	14.5%	-8.4%
Catégorie K-1-acc	USD	10.4%	13.4%	-9.3%
Catégorie K-1-mdist	USD	10.4%	13.4%	-9.3%
Catégorie K-B-mdist	USD	11.3%	14.3%	-8.6%
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist	EUR	9.6%	12.4%	-11.1%
Catégorie K-X-acc	USD	11.4%	14.4%	-8.5%
Catégorie P-acc	USD	9.8%	12.9%	-9.7%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	5.5%	8.5%	-13.2%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	8.2%	10.9%	-12.3%
Catégorie P-dist	USD	9.9%	12.9%	-9.7%
Catégorie P-mdist	USD	9.8%	12.9%	-9.7%
Catégorie (AUD hedged) P-mdist	AUD	9.3%	11.2%	-10.9%
Catégorie (HKD) P-mdist	HKD	10.2%	12.6%	-9.9%
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	8.0%	11.0%	-10.4%
Catégorie Q-acc	USD	10.5%	13.5%	-9.2%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	6.1%	9.2%	-12.7%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	8.8%	11.6%	-11.7%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc ²	GBP	-	-	-10.2%
Catégorie Q-dist	USD	10.5%	13.5%	-9.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	8.8%	11.6%	-11.8%
Catégorie (GBP hedged) Q-dist ²	GBP	-	-	-10.2%
Catégorie Q-mdist	USD	10.5%	13.5%	-9.2%
Catégorie (SGD hedged) Q-mdist	SGD	8.6%	11.7%	-9.8%
Catégorie U-X-acc	USD	11.4%	14.5%	-8.4%
Benchmark: ³				
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index	USD	9.0%	15.4%	-2.8%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged EUR)	EUR	7.2%	13.3%	-6.2%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged GBP)	GBP	-	-	-4.3%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged CHF)	CHF	4.6%	10.8%	-7.1%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged AUD)	AUD	9.0%	15.4%	-2.8%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index	HKD	9.2%	15.3%	-3.0%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged SGD)	SGD	7.0%	13.5%	-4.1%

¹ La catégorie d'actions F-dist était en circulation jusqu'au 13.6.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

² La catégorie d'actions (GBP hedged) I-A3-acc, (GBP hedged) I-A3-dist, (GBP hedged) Q-acc et (GBP hedged) Q-dist était en circulation jusqu'au 5.6.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

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

L'exercice allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 a débuté faiblement pour les marchés obligataires mondiaux, en raison d'une inflation persistante aux États-Unis qui a repoussé les anticipations des investisseurs quant à une baisse des taux directeurs de la Réserve fédérale. Le risque politique a également été accru par les élections anticipées en France, qui ont fait grimper les écarts entre les OAT et les Bunds, et par les élections au Royaume-Uni et aux États-Unis, qui ont occupé le devant de la scène. Le troisième trimestre a marqué le début du cycle très attendu de normalisation de la politique américaine, qui a suscité une propension au risque après une baisse de 50 pb plus importante que prévu. Les données macroéconomiques américaines ont montré que l'économie du pays restait résiliente malgré son ralentissement, tandis que l'annonce d'un soutien important de la politique monétaire en Chine a déclenché un rebond impressionnant des actifs risqués chinois. Par la suite, la victoire du président Trump a fait grimper les rendements des bons du Trésor américain, sur fond d'anticipations d'augmentation des déficits budgétaires et de persistance de l'inflation. Le premier trimestre 2025 a été marqué par des changements macroéconomiques radicaux, l'escalade des droits de douane ayant remis en cause les attentes des investisseurs quant aux progrès vers l'objectif d'inflation aux États-Unis et à une croissance soutenue. L'actualité de la zone euro a été plus positive, l'Allemagne ayant annoncé un plan de dépenses budgétaires axé sur la défense et la sécurité énergétique, qui a fait grimper les rendements des Bunds sur fond d'inquiétudes liées aux emprunts. Les mois d'avril et de mai ont marqué un renversement des tendances du premier trimestre, les annonces de droits de douane plus élevés que prévu ayant entraîné une hausse des rendements des bons du Trésor américain.

Au cours de l'exercice, le taux de dépôt de la BCE est passé de 3.75% à 2.25%, marquant ainsi un progrès significatif vers la normalisation de la politique monétaire. En revanche, la persistance de l'inflation a maintenu les taux nominaux à des niveaux nettement plus élevés aux États-Unis et au Royaume-Uni, le taux des fonds fédéraux ayant baissé de 5.375% à 4.375%, et le taux directeur de la Banque d'Angleterre ayant été réduit de 5.25% à 4.25%. Les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans sont restés stables sur l'année, terminant à 4.40%. Les rendements des Bunds à 10 ans ont chuté de 7 pb à 2.50%, et ceux des Gilts à 10 ans ont augmenté de 43 pb pour terminer l'année à 4.63%.

Le marché du crédit asiatique à haut rendement continue d'enregistrer de bonnes performances au cours de cet exercice, s'alignant sur les tendances positives observées chez ses homologues américains et européens. La résilience de l'économie mondiale a généré un sentiment favorable au risque, conduisant à une compression des écarts de crédit à l'échelle mondiale. L'un des principaux moteurs de ces performances impressionnantes est le portage, la compression des écarts de crédit et la baisse des rendements des bons du Trésor contribuant aussi aux performances globales.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Iles Caimans	13.20
Hong Kong	9.58
Inde	9.49
Grande-Bretagne	8.03
Etats-Unis	6.42
Iles Vierges britanniques	5.83
Singapour	5.30
Sri Lanka	5.10
Chine	4.37
Pakistan	4.01
Philippines	3.85
Ile Maurice	3.54
Luxembourg	2.88
Mongolie	2.33
Indonésie	2.31
Thaïlande	2.24
Corée du Sud	1.83
Pays-Bas	1.41
Japon	1.26
Jersey	1.03
Australie	0.69
Macao	0.42
Bermudes	0.38
Vietnam	0.14
TOTAL	95.64

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	22.20
Banques & instituts de crédit	17.30
Gouvernements nationaux et centraux	15.15
Restauration et loisirs	5.79
Distribution d'énergie & d'eau	5.01
Immobilier	4.47
Services divers	4.08
Fonds de placement	3.70
Trafic et transport	2.93
Bâtiment et matériaux de construction	2.58
Diverses sociétés non classées	2.00
Assurances	1.72
Internet, logiciels et services informatiques	1.17
Télécommunications	0.98
Industrie minière, charbon et acier	0.81
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.73
Chimie	0.66
Pétrole	0.62
Industrie graphique, édition et médias	0.57
Commerce de détail, centres commerciaux	0.44
Machines et appareils	0.40
Villes, communes	0.39
Diverses sociétés commerciales	0.36
Tabac et boissons alcoolisées	0.34
Métaux non ferreux	0.30
Biens de consommation divers	0.26
Agriculture et pêche	0.25
Sociétés publiques	0.24
Organisations supranationales	0.19
TOTAL	95.64

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	832 940 724.23
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-95 773 539.95
Total portefeuille-titres (note 1)	737 167 184.28
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	18 858 780.11
Autres liquidités (marges)	186 462.12
A recevoir sur souscriptions	285 664.42
Intérêts à recevoir sur titres	12 301 896.68
Autres créances	910 000.00
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	29 679.65
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	2 112 325.33
TOTAL Actif	771 851 992.59
Passif	
Crédit en compte courant	-3 200.68
A payer sur achats de titres (note 1)	-271 000.00
A payer sur rachats	-345 466.47
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-436 353.67
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-34 074.94
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-27 297.32
Total des Provisions pour frais	-497 725.93
TOTAL Passif	-1 117 393.08
Actifs nets à la fin de l'exercice	770 734 599.51

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	488 157.62
Intérêts sur titres	44 584 892.16
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	736 293.85
Autres revenus (note 4)	1 154 464.27
TOTAL des Revenus	46 963 807.90
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-5 877 982.67
Taxe d'abonnement (note 3)	-226 957.78
Autres commissions et frais (note 2)	-153 161.76
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-382.75
TOTAL des Charges	-6 258 484.96
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	40 705 322.94
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-45 143 458.37
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	872 796.75
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-1 414 697.05
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	3 112 512.72
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-1 233 105.22
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-43 805 951.17
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-3 100 628.23
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	78 569 488.30
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	3 375 741.95
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-41 671.79
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 764 148.99
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	83 667 707.45
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	80 567 079.22

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	819 088 568.34
Souscriptions	234 009 987.28
Rachats	-342 187 539.05
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-108 177 551.77
Dividendes versés	-20 743 496.28
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	40 705 322.94
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-43 805 951.17
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	83 667 707.45
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	80 567 079.22
Actifs nets à la fin de l'exercice	770 734 599.51

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	42 651.5120
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-29 255.1630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 396.3490
Catégorie	F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-25 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 650 219.2590
Nombre d'actions émises	1 348 848.4050
Nombre d'actions rachetées	-1 429 938.1450
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 569 129.5190
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 024 656.8890
Nombre d'actions émises	13 500.0360
Nombre d'actions rachetées	-3 500.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 034 656.9250
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 862.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 862.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 000.0000
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	595 858.0000
Nombre d'actions émises	50 246.0000
Nombre d'actions rachetées	-381 981.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	264 123.0000
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	60 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	60 000.0000
Catégorie	I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 213 610.1790
Nombre d'actions émises	133 303.7210
Nombre d'actions rachetées	-166 617.1110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 180 296.7890
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1.6000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.4000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1.2000
Catégorie	K-1-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2.7000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.2000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2.5000
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	648 788.7520
Nombre d'actions émises	32 717.2990
Nombre d'actions rachetées	-214 212.5760
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	467 293.4750
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	39 980.0480
Nombre d'actions émises	1 027.3580
Nombre d'actions rachetées	-15 056.6310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25 950.7750
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	189 759.7880
Nombre d'actions émises	7 511.1650
Nombre d'actions rachetées	-46 299.8880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	150 971.0650

Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	101 644.8110
Nombre d'actions émises	615.1220
Nombre d'actions rachetées	-37 162.3340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	65 097.5990
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 510 936.6760
Nombre d'actions émises	609 025.1980
Nombre d'actions rachetées	-983 495.1000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 136 466.7740
Catégorie	(AUD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	39 146.4640
Nombre d'actions émises	2 200.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 362.8890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36 983.5750
Catégorie	(HKD) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	93 370.8000
Nombre d'actions émises	12 560.6230
Nombre d'actions rachetées	-17 199.0650
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	88 732.3580
Catégorie	(SGD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	667 975.8870
Nombre d'actions émises	999.9730
Nombre d'actions rachetées	-144 768.5750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	524 207.2850
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	520 040.4790
Nombre d'actions émises	79 057.2920
Nombre d'actions rachetées	-277 749.7630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	321 348.0080
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	84 031.1570
Nombre d'actions émises	23 693.9100
Nombre d'actions rachetées	-15 081.0780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	92 643.9890
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	190 470.5100
Nombre d'actions émises	18 822.7560
Nombre d'actions rachetées	-77 656.4480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	131 636.8180
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	118 194.2120
Nombre d'actions émises	35 391.6260
Nombre d'actions rachetées	-21 245.8400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	132 339.9980
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	35 137.8820
Nombre d'actions émises	3 510.0000
Nombre d'actions rachetées	-9 167.7930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	29 480.0890

Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	458 576.5050
Nombre d'actions émises	98 689.3750
Nombre d'actions rachetées	-235 641.8850
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	321 623.9950
Catégorie	(SGD hedged) Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	62 386.5940
Nombre d'actions émises	341.3620
Nombre d'actions rachetées	-8 713.3280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	54 014.6280
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 169.3050
Nombre d'actions émises	5 415.0300
Nombre d'actions rachetées	-3 181.4100
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 402.9250

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) I-B-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	3.0785
I-X-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	3.1857
P-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	2.7967
Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	3.1213
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	2.6554

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	15 826.5585
K-1-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	15 931.0410
K-1-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	16 148.2301
K-1-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	16 111.3084
K-1-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	16 326.5439
K-1-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	16 433.4127
K-1-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	16 268.9660
K-1-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	18 731.0299
K-1-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	18 598.7829
K-1-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	18 879.0313
K-1-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	18 852.2771
K-1-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	18 416.4587
K-B-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.3247
K-B-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.3271
K-B-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.3318
K-B-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.3312
K-B-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.3359
K-B-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.3383
K-B-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.3352
K-B-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.3861
K-B-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.3836
K-B-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.3897
K-B-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.3894
K-B-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.3807

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) K-B-mdist	17.6.2024	20.6.2024	EUR	0.2489
(EUR hedged) K-B-mdist	15.7.2024	18.7.2024	EUR	0.2508
(EUR hedged) K-B-mdist	16.8.2024	21.8.2024	EUR	0.2543
(EUR hedged) K-B-mdist	19.9.2024	24.9.2024	EUR	0.2538
(EUR hedged) K-B-mdist	15.10.2024	18.10.2024	EUR	0.2573
(EUR hedged) K-B-mdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	0.2593
(EUR hedged) K-B-mdist	16.12.2024	19.12.2024	EUR	0.2570
(EUR hedged) K-B-mdist	15.1.2025	20.1.2025	EUR	0.3076
(EUR hedged) K-B-mdist	18.2.2025	21.2.2025	EUR	0.3058
(EUR hedged) K-B-mdist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	0.3131
(EUR hedged) K-B-mdist	15.4.2025	22.4.2025	EUR	0.3126
(EUR hedged) K-B-mdist	15.5.2025	20.5.2025	EUR	0.3059
P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.2779
P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.2796
P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.2833
P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.2825
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.2862
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.2879
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.2849
P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.3279
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.3254
P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.3302
P-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.3296
P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.3219
(AUD hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	AUD	0.2456
(AUD hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	AUD	0.2472
(AUD hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	AUD	0.2506
(AUD hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	AUD	0.2498
(AUD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	AUD	0.2530
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	AUD	0.2549
(AUD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	AUD	0.2525
(AUD hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	AUD	0.3430
(AUD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	AUD	0.3405
(AUD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	AUD	0.3460
(AUD hedged) P-mdist	15.4.2025	22.4.2025	AUD	0.3453
(AUD hedged) P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	AUD	0.3372
(HKD) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	HKD	3.0784
(HKD) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	HKD	3.0942
(HKD) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	HKD	3.1366
(HKD) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	HKD	3.1217
(HKD) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	HKD	3.15
(HKD) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	HKD	3.1718
(HKD) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	HKD	3.1430
(HKD) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	HKD	3.6090
(HKD) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	HKD	3.5942
(HKD) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	HKD	3.64
(HKD) P-mdist	15.4.2025	22.4.2025	HKD	3.6337
(HKD) P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	HKD	3.5375
(SGD hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	SGD	0.2298
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	SGD	0.2313
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	SGD	0.2342
(SGD hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	SGD	0.2335

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	SGD	0.2363
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	SGD	0.2378
(SGD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	SGD	0.2354
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	SGD	0.2814
(SGD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	SGD	0.2795
(SGD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	SGD	0.2836
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2025	21.4.2025	SGD	0.2829
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	SGD	0.2763
Q-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.3133
Q-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.3155
Q-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.3198
Q-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.3191
Q-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.3234
Q-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.3255
Q-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.3222
Q-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.3710
Q-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.3685
Q-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.3741
Q-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.3736
Q-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.3649
(SGD hedged) Q-mdist	17.6.2024	20.6.2024	SGD	0.2434
(SGD hedged) Q-mdist	15.7.2024	18.7.2024	SGD	0.2450
(SGD hedged) Q-mdist	16.8.2024	21.8.2024	SGD	0.2483
(SGD hedged) Q-mdist	19.9.2024	24.9.2024	SGD	0.2476
(SGD hedged) Q-mdist	15.10.2024	18.10.2024	SGD	0.2507
(SGD hedged) Q-mdist	15.11.2024	20.11.2024	SGD	0.2525
(SGD hedged) Q-mdist	16.12.2024	19.12.2024	SGD	0.25
(SGD hedged) Q-mdist	15.1.2025	20.1.2025	SGD	0.2991
(SGD hedged) Q-mdist	18.2.2025	21.2.2025	SGD	0.2971
(SGD hedged) Q-mdist	17.3.2025	20.3.2025	SGD	0.3017
(SGD hedged) Q-mdist	15.4.2025	21.4.2025	SGD	0.3011
(SGD hedged) Q-mdist	15.5.2025	20.5.2025	SGD	0.2942

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	en % de l'actif net
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 05.12.24-05.06.25	15 000 000.00	14 994 660.00	1.95
TOTAL USD		14 994 660.00	1.95
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		14 994 660.00	1.95

Billets, taux fixe

USD			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S *DEFAULTED* 21-17.05.26	1 000 000.00	67 500.00	0.01
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 23-12.01.26	3 000 000.00	3 008 554.50	0.39
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	250 000.00	249 925.00	0.03
USD CA MAGNUM HOLDINGS-REG-S 5.37500% 21-31.10.26	6 500 000.00	6 424 843.75	0.83
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.50000% 21-27.01.26	1 600 000.00	1 585 498.29	0.21
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	4 800 000.00	4 584 600.00	0.59
USD CHINA OIL AND GAS GROUP LTD-REG-S 4.70000% 21-30.06.26	1 200 000.00	1 167 000.00	0.15
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 20-16.07.25	444 000.00	45 532.20	0.01
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.45000% 21-17.08.26	8 000 000.00	799 680.00	0.10
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	500 000.00	481 065.00	0.06
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 1.19400% 21-15.03.27	1 240 000.00	1 172 915.80	0.15
USD DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.45000% 19-04.06.29	1 750 000.00	1 774 605.00	0.23
USD DEVELOPMENT BK OF THE PHILIPPINES-REG-S 2.37500% 21-11.03.31	3 240 000.00	2 822 364.00	0.37
USD DIAMOND II LIMITED-REG-S 7.95000% 23-28.07.26	2 000 000.00	2 010 620.00	0.26
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.25000% 22-15.09.27	4 000 000.00	3 982 680.00	0.52
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.87500% 23-11.01.26	1 000 000.00	1 002 190.00	0.13
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.05000% 21-27.01.27	2 100 000.00	1 998 948.00	0.26
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.00000% 21-18.05.26	400 000.00	389 000.00	0.05
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 8.50000% 24-19.05.28	5 730 000.00	5 740 772.40	0.75
USD FRANSHION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	2 650 000.00	2 318 750.00	0.30
USD GLP PTE LTD-REG-S 9.75000% 25-20.05.28	2 250 000.00	2 197 036.14	0.29
USD GMR HYDERABAD INTNATL AIRPORT LTD-REG-S 4.25000% 17-27.10.27	2 400 000.00	2 304 000.00	0.30
USD HEALTH & HAPPINESS H&H INTL-REG-S 9.12500% 25-24.07.28	2 000 000.00	2 027 500.00	0.26
USD INTERNATIONAL CONT TERM SERV-REG-S 4.75000% 20-17.06.30	250 000.00	246 875.00	0.03
USD JSW HYDRO ENERGY LTD-REG-S 4.12500% 21-18.05.31	6 050 000.00	3 864 618.39	0.50
USD JSW STEEL LTD-REG-S 3.95000% 21-05.04.27	2 250 000.00	2 159 302.50	0.28
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 9.95000% 20-23.07.25	3 750 000.00	159 375.00	0.02
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.25000% 20-16.04.25	1 075 000.00	45 687.50	0.01
USD KRAKATAU POSCO PT-REG-S 6.37500% 24-11.06.29	2 500 000.00	2 484 400.00	0.32
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.30000% 20-13.02.26	1 150 000.00	79 062.50	0.01
USD LAI SUN MTN LTD-REG-S 5.00000% 21-28.07.26	9 138 000.00	5 916 855.00	0.77
USD LOGAN GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.25000% 20-17.09.24	3 000 000.00	217 500.00	0.03
USD LOGAN PROP HLD CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.50000% 19-16.07.23	1 625 000.00	117 812.50	0.02
USD LOGAN PROP HLD CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.90000% 19-09.06.24	2 000 000.00	145 000.00	0.02
USD MALDIVES SUKUK ISSUANCE LTD-REG-S 9.87500% 21-08.04.26	1 750 000.00	1 483 125.00	0.19
USD MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-S 7.37500% 19-14.05.26	844 000.00	854 550.00	0.11
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	1 200 000.00	1 172 752.49	0.15
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	4 600 000.00	4 238 747.54	0.55
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21.07.28	9 350 000.00	8 968 554.97	1.16
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 7.62500% 24-17.04.32	5 350 000.00	5 304 818.87	0.69
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18.06.25	200 000.00	199 672.26	0.03
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	7 550 000.00	7 405 338.23	0.96
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.12500% 24-26.06.31	2 800 000.00	2 852 029.60	0.37
USD MONG DUONG FINANCE HOLDINGS BV-REG-S 5.12500% 19-07.05.29	3 750 000.00	2 470 337.12	0.32
USD MONGOLIA,GOVERNMENT OF-REG-S 8.65000% 23-19.01.28	1 440 000.00	1 499 400.00	0.19
USD MONGOLIA,GOVERNMENT OF-REG-S 7.87500% 23-05.06.29	250 000.00	255 547.50	0.03
USD MONGOLIA,GOVERNMENT OF-REG-S 6.62500% 25-25.02.30	1 000 000.00	972 500.00	0.13
USD MONGOLIAN MINING CORP-REG-S 8.44000% 25-03.04.30	1 750 000.00	1 630 107.50	0.21
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 4.50000% 21-02.05.26	1 300 000.00	1 221 597.00	0.16
USD PAKISTAN WATER & POWER DEVEL AUTH-REG-S 7.50000% 21-04.06.31	1 000 000.00	768 750.00	0.10
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	10 800 000.00	10 023 750.00	1.30
USD PAKUWON JATI TBK PT-REG-S 4.87500% 21-29.04.28	1 700 000.00	1 642 625.00	0.21
USD PERIAMA HOLDINGS LLC/DE-REG-S 5.95000% 20-19.04.26	8 775 000.00	8 744 835.94	1.13
USD POWERLONG REAL ESTATE-REG-S *DEFAULTED* 6.25000% 20-10.08.24	664 000.00	53 120.00	0.01
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	680 000.00	727 635.43	0.09
USD RENEW WIND ENER AP2 / RENEW POWER-REG-S 4.50000% 21-14.07.28	9 075 000.00	8 516 343.00	1.11

		Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
Dénomination		Nombre/ Nominal		
USD	RKPF OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 5.90000% 20-05.09.28	500 000.00	182 092.19	0.02
USD	RKPF OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.20000% 21-12.07.29	4 500 000.00	1 490 463.61	0.19
USD	SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 22-08.08.31	250 000.00	216 385.52	0.03
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.60000% 20-13.07.30	3 735 000.00	191 418.75	0.02
USD	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S 5.00000% 23-24.07.28	2 750 000.00	2 775 795.00	0.36
USD	SHUI ON DEVELOPMENT HOLDINGLT-REG-S 5.50000% 21-29.06.26	6 400 000.00	6 160 000.00	0.80
USD	SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	825 000.00	825 033.00	0.11
USD	SORIK MARAPI GEOTHERMAL POWER PT-REG-S 7.75000% 24-05.08.31	1 000 000.00	978 967.19	0.13
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.01.30	6 979 715.00	6 046 178.12	0.78
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP-UP 24-15.03.33	17 821 333.00	13 833 809.74	1.80
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.05.36	6 375 360.00	4 948 873.20	0.64
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.02.38	11 856 496.00	9 233 246.25	1.20
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.06.35	7 406 526.00	4 999 405.05	0.65
USD	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG-REG-S 6.75000% 18-24.04.33	2 000 000.00	1 370 711.25	0.18
USD	STUDIO CITY CO LTD-REG-S 7.00000% 22-15.02.27	2 250 000.00	2 250 000.00	0.29
USD	STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	3 915 000.00	3 822 826.46	0.50
USD	STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	7 625 000.00	6 882 251.29	0.89
USD	UPL CORP LTD-REG-S 4.50000% 18-08.03.28	1 100 000.00	1 036 904.00	0.13
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.87500% 24-17.09.29	6 000 000.00	5 934 360.00	0.77
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 11.25000% 24-03.12.31	900 000.00	901 125.00	0.12
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 9.85000% 25-24.04.33	9 750 000.00	9 210 727.50	1.20
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 17-01.10.27	1 200 000.00	1 177 849.67	0.15
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	376 000.00	350 738.35	0.05
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15.01.26	1 870 000.00	1 862 114.83	0.24
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 5.62500% 20-26.08.28	3 500 000.00	3 374 790.36	0.44
USD	YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 20-12.08.26	4 350 000.00	304 500.00	0.04
USD	YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 7.37500% 20-13.01.26	4 927 000.00	344 890.00	0.04
TOTAL USD			225 303 662.25	29.23
Total des Billets, taux fixe			225 303 662.25	29.23

Billets, taux variable

USD				
USD	DAI-ICHI LIFE HOLDING-REG-S-SUB 6.200%/VAR 25-PRP	690 000.00	688 124.45	0.09
USD	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	13 444 000.00	7 410 063.92	0.96
USD	KRUNG THAI/CAYMAN ISLANDS-REG-S-SUB COCO 4.400%/VAR 21-PRP	7 909 000.00	7 752 023.93	1.01
USD	MEIJI YASUDA LIFE INSUR CO-REG-S-SUB 6.100%/VAR 25-11.06.55	800 000.00	788 535.67	0.10
USD	NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 7.350%/VAR 23-PRP	650 000.00	667 875.39	0.09
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	1 500 000.00	1 501 826.14	0.19
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 7.875%/VAR 24-PRP	8 750 000.00	9 012 005.88	1.17
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 7.625%/VAR 25-PRP	9 500 000.00	9 509 082.00	1.23
USD	SUMITOMO LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 5.875%/VAR 24-PRP	2 000 000.00	1 951 001.67	0.25
TOTAL USD			39 280 539.05	5.09
Total des Billets, taux variable			39 280 539.05	5.09

Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD	CFAMC III CO LTD-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	5 300 000.00	5 166 175.00	0.67
USD	CFAMC IV CO LTD-REG-S 4.50000% 19-29.05.29	3 553 000.00	3 416 422.68	0.44
USD	EXPORT IMPORT BANK OF THAILAND-REG-S 5.35400% 24-16.05.29	325 000.00	330 954.00	0.04
USD	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.62500% 24-16.04.27	800 000.00	805 752.00	0.10
USD	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 5.87500% 24-05.03.28	950 000.00	939 312.50	0.12
USD	FUQING INVESTMENT MANAGEMENT LTD-REG-S 3.25000% 20-23.06.25	200 000.00	199 250.00	0.03
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.63500% 24-02.07.31	4 500 000.00	4 877 478.00	0.63
USD	GLP CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 2.95000% 21-29.03.26	300 000.00	282 189.00	0.04
USD	GREENKO POWER II LTD-REG-S 4.30000% 21-13.12.28	500 000.00	388 892.90	0.05
USD	INDIA CLEAN ENERGY HOLDINGS-REG-S 4.50000% 22-18.04.27	1 500 000.00	1 419 375.00	0.18
USD	KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.40000% 19-05.03.24	3 000 000.00	206 250.00	0.03
USD	KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-10.08.25	4 000 000.00	275 000.00	0.04
USD	LI & FUNG LTD-REG-S 4.50000% 20-18.08.25	1 200 000.00	1 193 112.00	0.16
USD	LI & FUNG LTD-REG-S-SUB 5.25000% 16-PRP	3 300 000.00	1 574 718.75	0.20
USD	MTR CORP CI LTD-REG-S 2.50000% 16-02.11.26	200 000.00	194 837.60	0.03
USD	MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 7.12500% 24-14.02.28	3 300 000.00	3 329 906.25	0.43
USD	MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 6.37500% 24-23.04.29	4 705 000.00	4 641 953.00	0.60
USD	NWD MTN LTD-REG-S 4.50000% 20-19.05.30	200 000.00	104 774.00	0.01
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 21-08.04.26	3 600 000.00	3 507 768.00	0.46
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08.04.31	19 550 000.00	16 623 560.50	2.16
USD	PHILIPPINE NATIONAL BANK-REG-S 4.85000% 24-23.10.29	2 500 000.00	2 483 600.00	0.32
USD	PINGAN REAL ESTATE CAPITAL LTD-REG-S 3.45000% 21-29.07.26	700 000.00	671 342.00	0.09

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD PIRAMAL FINANCE LTD-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	5 535 000.00	5 503 893.30	0.71
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.50000% 16-12.04.26	5 000 000.00	4 923 872.97	0.64
USD REDCO PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 9.90000% 20-17.02.24	18 695 000.00	186 950.00	0.02
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	3 625 000.00	3 635 186.25	0.47
USD SINGAPORE AIRLINES-REG-S 3.37500% 22-19.01.29	200 000.00	191 807.26	0.03
USD SMIC SG HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.37500% 24-24.07.29	3 275 000.00	3 295 468.75	0.43
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 3.87500% 15-21.09.25	1 000 000.00	997 171.00	0.13
USD VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.97500% 17-09.11.27	6 700 000.00	5 326 500.00	0.69
USD VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.50000% 19-12.11.29	200 000.00	142 500.00	0.02
USD WOORI BANK-REG-S 4.75000% 24-24.01.27	2 000 000.00	2 008 120.00	0.26
TOTAL USD		78 844 092.71	10.23
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		78 844 092.71	10.23

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD AXIS BANK LTD/GANDHINAGAR-REG-S-SUB COCO 4.100%/VAR 21-PRP	2 400 000.00	2 308 512.00	0.30
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB COCO 5.000%/VAR 20-PRP	7 425 000.00	7 380 450.00	0.96
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 5.825%/VAR 20-PRP	2 350 000.00	2 332 074.72	0.30
USD BOCOM LEASING MANAGEMENT HK-REG-S SOFR1X+77BP 25-07.03.30	465 000.00	462 823.80	0.06
USD CHONG HING BANK LTD-REG-S-SUB 5.500%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	985 560.00	0.13
USD KASIKORNBANK PCL-REG-S-SUB COCO 5.275%/VAR 20-PRP	3 850 000.00	3 825 937.50	0.50
USD KASIKORNBANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.343%/VAR 19-02.10.31	1 876 000.00	1 815 630.32	0.23
USD KASIKORNBANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB COCO 4.000%/VAR 21-PRP	5 500 000.00	5 269 000.00	0.68
USD SAN MIGUEL CORP-REG-S 5.500%/VAR 20-PRP	2 600 000.00	2 587 812.50	0.34
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-16.03.31	1 000 000.00	975 903.59	0.13
TOTAL USD		27 943 704.43	3.63
Total des Medium-Term Notes, taux variable		27 943 704.43	3.63

Obligations, taux fixe

USD			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S *DEFAULTED* 20-13.10.25	2 250 000.00	151 875.00	0.02
USD BIM LAND JSC-REG-S 7.37500% 21-07.05.26	1 320 000.00	1 039 236.00	0.14
USD BIOCON BIOLOGICS GLOBAL PLC-REG-S 6.67000% 24-09.10.29	10 150 000.00	9 490 250.00	1.23
USD CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 7.15000% 25-21.03.28	2 215 000.00	2 231 612.50	0.29
USD CHINA SCE GROUP HOLD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 21-04.02.26	10 480 000.00	471 600.00	0.06
USD CIFI HOLD GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.25000% 20-13.05.26	800 000.00	82 064.00	0.01
USD CITY OF ULAANBAATAR MONGOLIA-REG-S 7.75000% 24-21.08.27	1 700 000.00	1 691 653.00	0.22
USD COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 4.50000% 15-09.12.25	1 500 000.00	1 495 574.85	0.19
USD CONTINUUM ENERGY AURA PTE LTD-REG-S 9.50000% 23-24.02.27	3 875 000.00	3 971 875.00	0.52
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 5.62500% 20-14.01.30	2 000 000.00	152 500.00	0.02
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 4.80000% 20-06.08.30	350 000.00	27 300.00	0.00
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 3.87500% 20-22.10.30	1 000 000.00	78 000.00	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	5 450 000.00	415 562.50	0.05
USD DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.12500% 16-31.10.26	3 500 000.00	3 517 500.00	0.46
USD EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 12.00000% 24-26.09.27	2 950 000.00	2 027 122.00	0.26
USD ESTATE SKY LTD-REG-S 10.50000% 25-21.05.28	775 000.00	751 750.00	0.10
USD FPC RESOURCES LTD-REG-S 4.37500% 20-11.09.27	225 000.00	219 937.50	0.03
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 8.40000% 24-05.04.29	3 800 000.00	3 935 149.71	0.51
USD GARUDA INDONESIA PERSERO-REG-S (PIK) 6.50000% 22-28.12.31	3 400 000.00	2 631 257.97	0.34
USD GMR HYDERABAD INTNATL AIRPORT LTD-REG-S 4.75000% 21-02.02.26	800 000.00	793 728.00	0.10
USD GREENKO DUTCH BV-REG-S 3.85000% 21-29.03.26	6 900 000.00	5 939 175.00	0.77
USD GREENKO WIND PROJECTS MAURI LTD-REG-S 7.25000% 25-27.09.28	8 295 000.00	8 206 865.62	1.07
USD GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.45000% 25-24.02.28	4 010 000.00	4 060 125.00	0.53
USD HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.25000% 17-28.04.27	3 700 000.00	3 650 272.00	0.47
USD HPHT FINANCE 25 LTD-REG-S 5.00000% 25-21.02.30	3 115 000.00	3 110 980.30	0.40
USD HUACHEN ENERGY CO LTD-REG-S (PIK) STEP DOWN 17-29.12.26	2 900 000.00	2 330 507.39	0.30
USD INDIA VEHICLE FINANCE-REG-S 5.85000% 24-25.09.30	1 550 000.00	1 432 697.24	0.19
USD JAPFA COMFEED INDONESIA TBK PT-REG-S 5.37500% 21-23.03.26	1 950 000.00	1 922 583.00	0.25
USD JOLIBEE WORLDWIDE PTE LTD-REG-S 5.33200% 25-02.04.30	3 000 000.00	3 044 070.00	0.40
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 3.00000% 16-13.01.26	2 500 000.00	2 477 350.00	0.32
USD KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 5.75000% 23-06.10.25	575 000.00	576 242.00	0.08
USD KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 4.25000% 24-22.10.27	1 320 000.00	1 312 885.20	0.17
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 21-14.08.26	2 925 000.00	201 093.75	0.03
USD KWG PROPRTY HOLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.40000% 20-13.01.27	900 000.00	61 875.00	0.01
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	400 000.00	354 708.00	0.05
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	2 925 000.00	2 366 705.24	0.31
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.85000% 20-13.01.32	3 200 000.00	2 334 624.00	0.30
USD LS FINANCE 2017 LTD-REG-S 4.80000% 21-18.06.26	1 945 000.00	1 732 453.93	0.23

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	MEDCO CYPRESS TREE PTE LTD-REG-S 8.62500% 25-19.05.30	1 885 000.00	1 894 519.25	0.25
USD	MEDCO MAPLE TREE PTE LTD-REG-S 8.96000% 23-27.04.29	1 450 000.00	1 500 300.50	0.20
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.25000% 19-26.04.26	2 000 000.00	1 981 937.33	0.26
USD	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.83900% 16-13.09.26	3 000 000.00	2 937 263.51	0.38
USD	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD (PIK) 3.00000% 25-30.04.27	5 734 700.00	1 876 202.68	0.24
USD	MONGOLIA,GOVERNMENT OF-REG-S 5.12500% 20-07.04.26	4 000.00	3 945.00	0.00
USD	MONGOLIA,GOVERNMENT OF-REG-S 3.50000% 21-07.07.27	5 000 000.00	4 643 750.00	0.60
USD	MUANGTHAI CAPITAL PCL-REG-S 6.87500% 24-30.09.28	5 420 000.00	5 379 350.00	0.70
USD	NICKEL INDUSTRIES LTD-REG-S 11.25000% 23-21.10.28	2 200 000.00	2 304 522.00	0.30
USD	NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 6.25000% 19-PRP	15 750 000.00	4 717 125.00	0.61
USD	NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	10 850 000.00	5 919 615.33	0.77
USD	PCPD CAPITAL LTD-REG-S 5.12500% 21-18.06.26	500 000.00	476 411.67	0.06
USD	POWERLONG REAL ESTATE-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-30.04.25	3 700 000.00	296 000.00	0.04
USD	POWERLONG REAL ESTATE-REG-S *DEFAULTED* 4.90000% 21-13.05.26	1 850 000.00	148 000.00	0.02
USD	RKJ OVERSEAS FINANCE 2017 A LTD-REG-S 7.00000% 17-PRP	10 380 000.00	1 401 300.00	0.18
USD	RKP OVERSEAS FINANCE-REG-S 7.95000% 17-PRP	10 253 000.00	1 384 155.00	0.18
USD	RKPF OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 6.00000% 20-04.03.29	300 000.00	104 632.69	0.01
USD	RKPF OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.12500% 21-26.01.30	8 820 000.00	2 718 518.69	0.35
USD	SAMMAAN CAPITAL LTD-REG-S 9.70000% 24-03.07.27	5 650 000.00	5 612 921.88	0.73
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 4.00000% 24-15.04.28	384 856.00	261 629.92	0.03
USD	SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	2 831 409.00	339 769.08	0.04
USD	SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	6 572 311.00	788 677.32	0.10
USD	SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* PIK 7.00000% 23-30.09.29	6 340 444.00	760 853.28	0.10
USD	SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	5 397 940.00	647 752.80	0.08
USD	TIANJIN STATE-OWNED CAPITAL INV&MANG 1.60000% 19-17.12.39	1 443 000.00	635 352.90	0.08
USD	TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 4.35000% 21-09.06.26	5 700 000.00	5 630 517.00	0.73
USD	TRADE & DEVELOPMNT BK OF MONGOLIA-REG-S 8.50000% 24-23.12.27	6 700 000.00	6 421 548.00	0.83
USD	TS-OWNED CAP INVEST & MA CO LTD-REG-S 1.55000% 19-17.12.29	1 500 000.00	1 034 445.00	0.13
USD	UPL CORP LTD-REG-S 4.62500% 20-16.06.30	3 950 000.00	3 580 912.00	0.47
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 9.47500% 25-24.07.30	6 200 000.00	5 886 156.00	0.76
USD	WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	8 050 000.00	6 500 375.00	0.84
USD	YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.35000% 21-13.01.27	3 000 000.00	210 000.00	0.03
TOTAL USD			158 289 219.53	20.54
Total des Obligations, taux fixe			158 289 219.53	20.54

Obligations, taux variable

USD				
USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S *DEFAULTED*STEP/VAR 19-PRP	7 500 000.00	242 175.00	0.03
USD	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 4.300%/VAR 21-PRP	8 600 000.00	8 124 334.00	1.05
USD	FEC FINANCE LTD-REG-S 7.375%/VAR 19-PRP	5 425 000.00	4 501 845.84	0.58
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 8.045%/VAR 17-PRP	3 400 000.00	3 400 911.81	0.44
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.500%/VAR 18-PRP	1 040 000.00	1 000 432.50	0.13
USD	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES-REG-S-SUB 4.600%/VAR 21-PRP	3 800 000.00	1 938 950.00	0.25
USD	GLOBE TELECOM INC-REG-S 4.200%/VAR 21-PRP	4 650 000.00	4 570 066.50	0.59
USD	HDFC BANK LTD-REG-S-SUB COCO 3.700%/VAR 21-PRP	10 325 000.00	9 941 039.07	1.29
USD	INDUSTRIAL & COMMERC BK OF CHINA-REG-S-SUB 3.580%/VAR 20-PRP	16 000 000.00	15 920 640.00	2.07
USD	NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB 3.975%/VAR 21-PRP	2 800 000.00	2 758 000.00	0.36
USD	NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.250%/VAR 20-PRP	3 700 000.00	1 448 087.50	0.19
USD	NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	24 159 000.00	7 791 277.50	1.01
USD	RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 8.125%/VAR 24-PRP	2 750 000.00	2 640 928.13	0.34
USD	RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S-SUB 6.500%/VAR 20-PRP	1 980 000.00	1 970 100.00	0.26
USD	RKPF OVERSEAS 2019 E LTD-REG-S 7.750%/VAR 19-PRP	2 900 000.00	391 500.00	0.05
USD	ROYAL CAPITAL BV-REG-S 5.000%/VAR 20-PRP	2 500 000.00	2 483 600.00	0.32
USD	SAN MIGUEL GLOBAL POWER HOLDINGS COR-REG-S 5.700%/VAR 20-PRP	200 000.00	196 126.00	0.03
USD	SAN MIGUEL GLOBAL POWER HOLDINGS COR-REG-S 5.450%/VAR 21-PRP	3 435 000.00	3 271 837.50	0.42
USD	SAN MIGUEL GLOBAL POWER HOLDNGS CORP-REG-S 8.750%/VAR 24-PRP	5 930 000.00	5 970 768.75	0.77
USD	SAN MIGUEL GLOBAL POWER HD CORP-REG-S 8.125%/VAR 24-PRP	5 630 000.00	5 524 437.50	0.72
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 4.300%/VAR 21-PRP	11 000 000.00	9 934 335.71	1.29
USD	STANDARD CHARTERED PLC-SUB-REG-S COCO 7.750%/VAR 22-PRP	500 000.00	516 172.03	0.07
TOTAL USD			94 537 565.34	12.26
Total des Obligations, taux variable			94 537 565.34	12.26

Obligations convertibles, taux fixe

USD				
USD	WYNN MACAU LTD-144A 4.50000% 23-07.03.29	14 400 000.00	14 256 000.00	1.85
USD	ZTO EXPRESS CAYMAN INC 1.50000% 22-01.09.27	6 500 000.00	6 455 020.00	0.84
TOTAL USD			20 711 020.00	2.69
Total des Obligations convertibles, taux fixe			20 711 020.00	2.69

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations convertibles, coupon zéro			
USD			
USD BAIDU INC-REG-S 0.00000% 25-12.03.32	700 000.00	686 672.00	0.09
USD GOLDMAN SACHS FIN CORP INTER LTD-REG-S 0.00000% 25-07.03.30	800 000.00	824 632.00	0.11
USD GOLDMAN SACHS FIN CORP INT 0.00000% 25-13.03.28	600 000.00	593 046.00	0.08
USD MEITUAN-REG-S 0.00000% 21-27.04.28	8 600 000.00	8 316 200.00	1.08
USD PDD HOLDINGS INC 0.00000% 20-01.12.25	4 500 000.00	4 364 550.00	0.56
USD SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD-REG-S 0.00000% 25-27.03.27	6 199 866.00	46 505.20	0.00
TOTAL USD		14 831 605.20	1.92
Total des Obligations convertibles, coupon zéro		14 831 605.20	1.92
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		674 736 068.51	87.54

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% 11.03.25-08.07.25	25 000 000.00	24 894 500.00	3.23
TOTAL USD		24 894 500.00	3.23
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		24 894 500.00	3.23

Billets, taux fixe

USD			
USD GOLOMT BANK-REG-S 11.00000% 24-20.05.27	2 450 000.00	2 494 418.50	0.32
USD IIFL FINANCE LTD-REG-S 8.75000% 25-24.07.28	1 700 000.00	1 672 205.00	0.22
TOTAL USD		4 166 623.50	0.54
Total des Billets, taux fixe		4 166 623.50	0.54

Medium-Term Notes, taux fixe

USD			
USD MANAPPURAM FINANCE LTD-REG-S 7.37500% 24-12.05.28	750 000.00	748 357.50	0.10
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK 4.75000% 24-10.12.25	1 500 000.00	1 501 534.60	0.19
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.15000% 24-03.04.28	1 585 000.00	1 569 641.35	0.20
TOTAL USD		3 819 533.45	0.49
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		3 819 533.45	0.49

Obligations, taux fixe

USD			
USD ADANI GREEN ENERGY UP LTD-REG-S 6.70000% 24-12.03.42	750 000.00	668 262.99	0.09
USD CONTINUUM GREEN ENERGY IND/CO-ISS-REG-S 7.50000% 24-26.06.33	2 200 000.00	2 200 344.83	0.29
USD IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS LTD-REG-S 7.11000% 24-11.03.32	4 550 000.00	4 504 500.00	0.58
TOTAL USD		7 373 107.82	0.96
Total des Obligations, taux fixe		7 373 107.82	0.96
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		40 253 764.77	5.22

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

Fonds d'investissement, ouvert

Luxembourg			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	4 100.00	22 177 351.00	2.88
TOTAL Luxembourg		22 177 351.00	2.88
Total des Fonds d'investissement, ouvert		22 177 351.00	2.88
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		22 177 351.00	2.88
Total du Portefeuille-titres		737 167 184.28	95.64

Dénomination	Nombre/ 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 30.09.25	-73.00	-16 539.10	0.00
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.25	140.00	48 125.00	0.01
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.25	-2.00	-1 906.25	0.00
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			29 679.65	0.01
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			29 679.65	0.01
Total des Instruments dérivés			29 679.65	0.01

Contrats de change à terme

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

EUR	1 700 000.00	USD	1 929 612.88	9.6.2025	-3 612.09	0.00
AUD	2 900 000.00	USD	1 874 072.22	10.6.2025	-13 255.32	0.00
USD	1 892 148.45	EUR	1 700 000.00	9.6.2025	-33 852.34	-0.01
SGD	29 635 300.00	USD	22 736 208.87	16.6.2025	235 240.28	0.03
EUR	77 870 200.00	USD	86 666 098.52	16.6.2025	1 595 899.81	0.21
AUD	1 912 200.00	USD	1 225 240.24	16.6.2025	1 841.42	0.00
CHF	13 332 100.00	USD	15 905 289.55	16.6.2025	302 418.47	0.04
CHF	310 600.00	USD	370 442.68	16.6.2025	7 150.81	0.00
EUR	1 484 800.00	USD	1 663 712.91	16.6.2025	19 234.03	0.00
AUD	38 100.00	USD	24 493.04	16.6.2025	-43.81	0.00
SGD	625 100.00	USD	481 209.76	16.6.2025	3 329.05	0.00
USD	335 005.05	SGD	434 800.00	16.6.2025	-2 024.98	0.00
Total des Contrats de change à terme					2 112 325.33	0.27
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					19 045 242.23	2.47
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-3 200.68	0.00
Autres actifs et passifs					12 383 368.70	1.61
Total de l'Actif net					770 734 599.51	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		78 833 710.71	102 870 802.22	118 506 127.85
Catégorie I-A2-dist¹	LU2548502090			
Actions en circulation		14 586.5430	21 009.8370	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.88	103.76	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		106.88	103.76	-
Catégorie I-B-acc	LU1377678567			
Actions en circulation		39 310.0000	116 812.0000	147 712.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		131.73	123.00	118.26
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		131.73	123.00	118.26
Catégorie P-acc	LU1377678724			
Actions en circulation		115.0000	115.0000	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.02	101.99	99.16
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		108.02	101.99	99.16
Catégorie U-X-acc	LU1377216947			
Actions en circulation		4 758.9930	6 978.7230	8 501.6630
Valeur nette d'inventaire par action en USD		13 254.08	12 367.72	11 883.26
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		13 254.08	12 367.72	11 883.26
Catégorie U-X-dist³	LU2883978210			
Actions en circulation		878.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 259.44	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		10 259.44	-	-

¹ Première VNI 12.6.2023

² Voir note 1

³ Première VNI 28.10.2024

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie I-A2-dist	USD	6.7%	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	7.1%	4.0%	0.1%
Catégorie P-acc	USD	5.9%	2.9%	-
Catégorie U-X-acc	USD	7.2%	4.1%	0.2%
Catégorie U-X-dist ¹	USD	-	-	-
Benchmark: ²				
JP Morgan Asia Credit Index - Investment Grade	USD	6.5%	4.4%	0.5%

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

L'exercice allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 a débuté faiblement pour les marchés obligataires mondiaux, en raison d'une inflation persistante aux États-Unis qui a repoussé les anticipations des investisseurs quant à une baisse des taux directeurs de la Réserve fédérale. Le risque politique a également été accru par les élections anticipées en France, qui ont fait grimper les écarts entre les OAT et les Bunds, et par les élections au Royaume-Uni et aux États-Unis, qui ont occupé le devant de la scène. Le troisième trimestre a marqué le début du cycle très attendu de normalisation de la politique américaine, qui a suscité une propension au risque après une baisse de 50 pb plus importante que prévu. Les données macroéconomiques américaines ont montré que l'économie du pays restait résiliente malgré son ralentissement, tandis que l'annonce d'un soutien important de la politique monétaire en Chine a déclenché un rebond impressionnant des actifs risqués chinois. Par la suite, la victoire du président Trump a fait grimper les rendements des bons du Trésor américain, sur fond d'anticipations d'augmentation des déficits budgétaires et de persistance de l'inflation. Le premier trimestre 2025 a été marqué par des changements macroéconomiques radicaux, l'escalade des droits de douane ayant remis en cause les attentes des investisseurs quant aux progrès vers l'objectif d'inflation aux États-Unis et à une croissance soutenue. L'actualité de la zone euro a été plus positive, l'Allemagne ayant annoncé un plan de dépenses budgétaires axé sur la défense et la sécurité énergétique, qui a fait grimper les rendements des Bunds sur fond d'inquiétudes liées aux emprunts. Les mois d'avril et de mai ont marqué un renversement des tendances du premier trimestre, les annonces de droits de douane plus élevés que prévu ayant entraîné une hausse des rendements des bons du Trésor américain.

Au cours de l'exercice, le taux de dépôt de la BCE est passé de 3.75% à 2.25%, marquant ainsi un progrès significatif vers la normalisation de la politique monétaire. En revanche, la persistance de l'inflation a maintenu les taux nominaux à des niveaux nettement plus élevés aux États-Unis et au Royaume-Uni, le taux des fonds fédéraux ayant baissé de 5.375% à 4.375%, et le taux directeur de la Banque d'Angleterre ayant été réduit de 5.25% à 4.25%. Les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans sont restés stables sur l'année, terminant à 4.40%. Les rendements des Bunds à 10 ans ont chuté de 7 pb à 2.50%, et ceux des Gilts à 10 ans ont augmenté de 43 pb pour terminer l'année à 4.63%.

Le marché du crédit asiatique investment grade continue d'enregistrer de bonnes performances au cours de cet exercice, s'alignant sur les tendances positives observées chez ses homologues américains et européens. La résilience de l'économie mondiale a généré un sentiment favorable au risque, conduisant à une compression des écarts de crédit à l'échelle mondiale. L'un des principaux moteurs de ces performances impressionnantes est le portage, la compression des écarts de crédit et la baisse des rendements des bons du Trésor contribuant aussi aux performances globales.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Corée du Sud	16.11
Hong Kong	12.10
Iles Caïmans	8.83
Singapour	8.49
Iles Vierges britanniques	7.36
Inde	6.88
Indonésie	6.87
Philippines	6.05
Grande-Bretagne	5.80
Chine	5.75
Etats-Unis	3.78
Malaisie	3.33
Australie	1.93
Japon	1.77
Ile Maurice	0.47
Pays-Bas	0.46
Jersey	0.39
Thaïlande	0.26
Emirats arabes unis	0.25
TOTAL	96.88

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	27.77
Banques & instituts de crédit	24.38
Gouvernements nationaux et centraux	7.03
Appareils et composants électriques	4.64
Assurances	4.43
Trafic et transport	3.85
Télécommunications	3.53
Sociétés publiques	3.15
Pétrole	2.85
Internet, logiciels et services informatiques	2.77
Industrie minière, charbon et acier	2.72
Chimie	2.49
Villes, communes	2.03
Équipement informatique et de réseau	1.11
Émetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.60
Industrie graphique, édition et médias	0.59
Électronique et semi-conducteurs	0.53
Services divers	0.49
Diverses sociétés commerciales	0.48
Machines et appareils	0.48
Fonds de placement	0.47
Métaux précieux et pierres précieuses	0.25
Distribution d'énergie & d'eau	0.24
TOTAL	96.88

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	77 612 419.22
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-1 235 056.24
Total portefeuille-titres (note 1)	76 377 362.98
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 477 086.37
Autres liquidités (marges)	135 115.14
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	971 862.67
A recevoir sur souscriptions	201 587.35
Intérêts à recevoir sur titres	814 667.64
Autres actifs	27 349.63
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	28 757.83
TOTAL Actif	80 033 789.61
Passif	
Crédit en compte courant	-66.83
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 197 610.36
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 104.99
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-1 296.72
Total des Provisions pour frais	-2 401.71
TOTAL Passif	-1 200 078.90
Actifs nets à la fin de l'exercice	78 833 710.71

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	42 701.05
Intérêts sur titres	3 955 976.44
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	113 158.29
Autres revenus (note 4)	60 523.15
TOTAL des Revenus	4 172 358.93
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-16 849.84
Taxe d'abonnement (note 3)	-9 319.72
Autres commissions et frais (note 2)	-17 570.23
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-721.36
TOTAL des Charges	-44 461.15
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 127 897.78
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	559 467.86
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	60 388.82
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-350 555.18
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	7 616.99
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	276 918.49
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	4 404 816.27
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	2 289 094.36
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-2 449.66
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	34 820.33
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 321 465.03
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 726 281.30

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	102 870 802.22
Souscriptions	17 246 878.45
Rachats	-47 932 649.33
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-30 685 770.88
Dividendes versés	-77 601.93
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 127 897.78
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	276 918.49
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 321 465.03
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 726 281.30
Actifs nets à la fin de l'exercice	78 833 710.71

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	I-A2-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	21 009.8370
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 423.2940
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 586.5430
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	116 812.0000
Nombre d'actions émises	1 136.0000
Nombre d'actions rachetées	-78 638.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	39 310.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	115.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	115.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 978.7230
Nombre d'actions émises	550.2200
Nombre d'actions rachetées	-2 769.9500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 758.9930
Catégorie	U-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	992.0000
Nombre d'actions rachetées	-114.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	878.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)*	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-A2-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	3.6936

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

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

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD		en % de l'actif net
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		
Billets, taux fixe				
USD				
USD ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	250 000.00	250 937.50		0.32
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.37500% 20-07.04.30	200 000.00	190 398.22		0.24
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 3.25000% 22-12.01.52	1 100 000.00	768 817.63		0.97
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.75000% 23-12.01.28	550 000.00	555 986.64		0.71
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	250 000.00	197 825.00		0.25
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.15000% 21-09.02.51	800 000.00	511 132.00		0.65
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD-REG-S 5.25000% 24-26.05.35	200 000.00	199 660.00		0.25
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD-REG-S 5.62500% 24-26.11.54	275 000.00	264 921.25		0.34
USD APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 5.12500% 24-16.09.34	200 000.00	193 059.43		0.24
USD BAYFRONT INFRASTRUCTURE MANAGEMEN-REG-S 4.25700% 23-16.05.26	1 175 000.00	1 173 672.25		1.49
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	1 100 000.00	1 099 670.00		1.39
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	500 000.00	481 745.00		0.61
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22.09.30	300 000.00	273 912.00		0.35
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 1.19400% 21-15.03.27	500 000.00	472 928.32		0.60
USD DEVELOPMENT BK OF THE PHILIPPINES-REG-S 2.37500% 21-11.03.31	1 200 000.00	1 047 249.96		1.33
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.12500% 23-11.01.33	300 000.00	304 257.00		0.39
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.25000% 25-14.01.35	400 000.00	410 044.00		0.52
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 4.62500% 23-07.06.33	575 000.00	564 678.75		0.72
USD GS-CALTEX CORP-REG-S 5.37500% 23-07.08.28	400 000.00	402 908.00		0.51
USD HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28	375 000.00	378 607.50		0.48
USD HKT CAPITAL NO 4 LTD-REG-S 3.00000% 16-14.07.26	1 100 000.00	1 079 938.79		1.37
USD HONG KONG AIRPORT AUTHORITY-REG-S 3.50000% 22-12.01.62	400 000.00	274 018.32		0.35
USD ICTSI TREASURY BV REG-S 3.50000% 21-16.11.31	400 000.00	363 000.00		0.46
USD INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.10000% 24-10.02.54	200 000.00	181 750.00		0.23
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.10000% 18-24.04.28	250 000.00	248 500.00		0.31
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.70000% 19-30.10.49	550 000.00	402 050.00		0.51
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 5.45000% 22-20.09.52	650 000.00	615 062.50		0.78
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 5.25000% 25-15.01.30	200 000.00	205 800.00		0.26
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	200 000.00	192 800.00		0.24
USD INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-REG-S-SUB 4.87500% 15-21.09.25	500 000.00	499 895.00		0.63
USD INTERNATIONAL CONT TERM SERV-REG-S 4.75000% 20-17.06.30	400 000.00	395 000.00		0.50
USD KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 4.25000% 22-08.09.32	500 000.00	480 345.00		0.61
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 4.37500% 23-15.02.33	400 000.00	386 672.00		0.49
USD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 5.37500% 23-15.11.26	300 000.00	303 594.00		0.38
USD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 4.62500% 23-24.02.33	300 000.00	292 572.00		0.37
USD KOREA MINE REHABILITATION & MIN-REG-S 4.12500% 22-20.04.27	200 000.00	197 726.00		0.25
USD KRAKATAU POSCO PT-REG-S 6.37500% 24-11.06.29	550 000.00	546 441.50		0.69
USD KT CORP-REG-S 2.50000% 16-18.07.26	200 000.00	195 446.00		0.25
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 3.42100% 20-02.11.30	200 000.00	185 170.24		0.23
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 6.53600% 22-27.07.32	650 000.00	690 209.00		0.88
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.37500% 25-02.04.30	535 000.00	529 543.00		0.67
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.87500% 25-02.04.35	230 000.00	225 395.40		0.29
USD NTT FINANCE CORP-REG-S 1.16200% 21-03.04.26	300 000.00	291 745.27		0.37
USD NTT FINANCE CORP-REG-S 5.11000% 24-02.07.29	200 000.00	203 252.83		0.26
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 2.30000% 21-09.02.31	300 000.00	258 471.00		0.33
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.17000% 22-13.10.27	1 175 000.00	1 195 195.30		1.52
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.50000% 23-17.01.48	300 000.00	287 667.00		0.36
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.60000% 24-14.05.49	300 000.00	288 936.00		0.37
USD POSCO HOLDINGS INC-REG-S 5.75000% 25-07.05.35	285 000.00	285 447.45		0.36
USD POSCO-REG-S 5.87500% 23-17.01.33	850 000.00	864 365.00		1.10
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 2.87500% 22-12.01.32	400 000.00	349 776.00		0.44
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	1 000 000.00	668 820.00		0.85
USD SHINHAN CARD CO LTD-REG-S 2.50000% 22-27.01.27	200 000.00	192 834.00		0.24
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S 5.00000% 23-24.07.28	500 000.00	503 555.00		0.64
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	375 000.00	375 228.75		0.48
USD SK HYNIX INC-REG-S 6.50000% 23-17.01.33	400 000.00	422 100.00		0.54

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

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.29600% 23-06.07.34	300 000.00	313 375.10	0.40
USD TSMC ARIZONA CORP 2.50000% 21-25.10.31	850 000.00	751 553.00	0.95
USD TSMC ARIZONA CORP 4.25000% 22-22.04.32	300 000.00	291 288.00	0.37
USD WOODSIDE FINANCE LTD 5.40000% 25-19.05.30	375 000.00	376 101.87	0.48
USD WOODSIDE FINANCE LTD 6.00000% 25-19.05.35	355 000.00	352 564.55	0.45
TOTAL USD		26 505 615.32	33.62
Total des Billets, taux fixe		26 505 615.32	33.62

Billets, taux variable

USD			
USD CLI OVERSEAS CO LTD/HK-REG-S-SUB 5.350%/VAR 23-15.08.33	200 000.00	203 550.00	0.26
USD DAI-CHI LIFE HOLDING-REG-S-SUB 6.200%/VAR 25-PRP	220 000.00	218 366.16	0.28
USD ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S-SUB 7.200%/VAR 25-PRP	500 000.00	483 362.75	0.61
USD HSBC HOLDINGS PLC 5.546%/VAR 24-04.03.30	200 000.00	204 528.81	0.26
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 5.874%/VAR 24-18.11.35	700 000.00	693 666.81	0.88
USD MEIJI YASUDA LIFE INSUR CO-REG-S-SUB 6.100%/VAR 25-11.06.55	200 000.00	196 421.94	0.25
USD OVERSEA-CHINESE BKNG-REG-S-SUB 1.832%/VAR 20-10.09.30	275 000.00	272 622.65	0.35
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.301%/VAR 23-09.01.29	800 000.00	827 185.15	1.05
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.097%/VAR 24-11.01.35	200 000.00	206 814.48	0.26
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 4.866%/VAR 18-15.03.33	855 000.00	844 451.38	1.07
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 3.603%/VAR 22-12.01.33	200 000.00	176 108.13	0.22
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 5.244%/VAR 25-13.05.31	800 000.00	802 279.52	1.02
USD SUMITOMO LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 5.875%/VAR 24-PRP	500 000.00	487 878.80	0.62
TOTAL USD		5 617 236.58	7.13
Total des Billets, taux variable		5 617 236.58	7.13

Medium-Term Notes, taux fixe

USD			
USD AMBANK M BHD-REG-S 5.25200% 25-23.01.30	200 000.00	203 284.00	0.26
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 4.90000% 25-24.03.28	330 000.00	330 701.25	0.42
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S 5.28000% 24-05.04.29	200 000.00	200 500.00	0.25
USD BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 3.62500% 19-17.04.29	200 000.00	194 252.00	0.25
USD BANK OF CHINA/NEW YORK-REG-S 4.62500% 23-26.06.26	200 000.00	200 044.00	0.25
USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 5.25000% 24-14.01.30	200 000.00	204 932.00	0.26
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 3.50000% 20-24.10.27	700 000.00	681 772.00	0.87
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 4.75000% 25-27.05.30	330 000.00	330 973.50	0.42
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD-REG-S 3.12500% 20-18.03.30	200 000.00	184 266.00	0.23
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT-REG-S 5.75000% 24-28.05.29	813 000.00	833 877.84	1.06
USD CITIC LTD-REG-S 2.85000% 20-25.02.30	200 000.00	185 836.00	0.24
USD CITIC LTD-REG-S 3.50000% 22-17.02.32	1 075 000.00	981 819.00	1.25
USD EXPORT IMPORT BANK OF THAILAND-REG-S 5.35400% 24-16.05.29	200 000.00	203 940.00	0.26
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	300 000.00	294 000.00	0.37
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.00000% 25-01.10.28	320 000.00	317 100.80	0.40
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 5.31500% 22-14.04.32	200 000.00	197 150.00	0.25
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.63500% 24-02.07.31	700 000.00	757 766.17	0.96
USD HONG KONG GOVERNMENT INT BD-REG-S 0.62500% 21-02.02.26	1 000 000.00	977 307.52	1.24
USD HUTAMA KARYA PERSERO PT-REG-S 3.75000% 20-11.05.30	400 000.00	378 200.00	0.48
USD INVENTIVE GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S 1.65000% 20-03.09.25	485 000.00	481 033.01	0.61
USD KHAZANAH CAPITAL LTD-REG-S 4.87600% 23-01.06.33	500 000.00	491 325.00	0.62
USD KHAZANAH GLOBAL SUKUK BHD-REG-S 4.68700% 23-01.06.28	425 000.00	425 884.00	0.54
USD KHAZANAH GLOBAL SUKUK BHD-REG-S 4.48400% 24-05.09.29	200 000.00	198 946.00	0.25
USD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 4.87500% 24-27.08.27	425 000.00	429 118.25	0.54
USD MTR CORP LTD-REG-S 5.25000% 25-01.04.55	400 000.00	383 709.75	0.49
USD NBN CO LTD-REG-S 5.75000% 23-06.10.28	200 000.00	208 010.45	0.26
USD NONGHYUP BANK-REG-S 4.75000% 24-22.07.29	200 000.00	202 158.00	0.26
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30.07.49	800 000.00	633 208.00	0.80
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.45000% 14-30.05.44	250 000.00	250 625.00	0.32
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 18-07.11.48	300 000.00	301 287.00	0.38
USD PHILIPPINE NATIONAL BANK-REG-S 4.85000% 24-23.10.29	200 000.00	198 250.00	0.25
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S 5.37500% 25-29.01.30	200 000.00	202 250.00	0.26
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 5.75000% 24-15.04.34	300 000.00	301 665.00	0.38
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S 1.35000% 20-10.01.26	700 000.00	685 562.50	0.87

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

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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
USD SINGAPORE AIRLINES LTD-REG-S 3.00000% 21-20.07.26	1 050 000.00	1 031 746.49	1.31
USD SINGAPORE AIRLINES-REG-S 3.37500% 22-19.01.29	500 000.00	479 513.08	0.61
USD SINGAPORE EXCHANGE LTD-REG-S 1.23400% 21-03.09.26	1 100 000.00	1 057 796.11	1.34
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.87500% 18-28.08.28	350 000.00	344 395.03	0.44
USD SMIC SG HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.37500% 24-24.07.29	500 000.00	503 280.00	0.64
USD STATE BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 4.87500% 23-05.05.28	500 000.00	499 620.00	0.63
USD STATE BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 5.12500% 24-25.11.29	800 000.00	808 904.00	1.03
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 4.25000% 18-02.05.28	2 100 000.00	2 101 995.00	2.67
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 3.87500% 15-21.09.25	800 000.00	797 880.01	1.01
USD SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING-REG-S 3.62500% 16-13.01.26	400 000.00	397 584.90	0.50
USD TATA CAPITAL LTD-REG-S 5.38900% 25-21.07.28	905 000.00	909 244.45	1.15
USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 1.00000% 20-06.10.30	250 000.00	212 424.90	0.27
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03.06.50	700 000.00	464 145.50	0.59
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.84000% 21-22.04.51	200 000.00	147 258.00	0.19
USD WHELOCK MTN BVI LTD-REG-S 2.37500% 21-25.01.26	650 000.00	638 704.09	0.81
TOTAL USD		23 445 245.60	29.74
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		23 445 245.60	29.74

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 2.700%/VAR 21-PRP	750 000.00	734 765.67	0.93
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 6.750%/VAR 24-27.06.34	650 000.00	655 605.60	0.83
USD CHINA CITIC BNK INTER-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-05.12.33	250 000.00	259 290.16	0.33
USD CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-REG-S SOFR+65BP 23-30.11.26	200 000.00	200 470.00	0.25
USD KEB HANA BANK-REG-S-SUB 3.500%/VAR 21-PRP	200 000.00	193 670.00	0.25
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S SOFR+58BP 25-02.04.28	400 000.00	400 680.00	0.51
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	425 000.00	428 187.50	0.54
TOTAL USD		2 872 668.93	3.64
Total des Medium-Term Notes, taux variable		2 872 668.93	3.64

Obligations, taux fixe

USD			
USD BANK OF CHINA LTD/MACAU-REG-S 3.50000% 17-20.04.27	1 600 000.00	1 574 176.00	2.00
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III-REG-S 6.37500% 13-29.10.43	250 000.00	251 635.00	0.32
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 24 LTD-REG-S 5.37500% 24-26.04.29	1 200 000.00	1 228 548.68	1.56
USD CK HUTCHISON INTRNTNL 19 II LTD-REG-S 3.37500% 19-06.09.49	200 000.00	135 040.78	0.17
USD HANA SECURITIES CO LTD-REG-S 5.00000% 25-30.04.28	550 000.00	551 573.00	0.70
USD HPHT FINANCE 25 LTD-REG-S 5.00000% 25-21.02.30	600 000.00	598 996.80	0.76
USD HUTCHISON WHAMPOA INTL 03/33 LTD-REG-S 7.45000% 03-24.11.33	400 000.00	459 165.04	0.58
USD INDIA VEHICLE FINANCE-REG-S 5.85000% 24-25.09.30	400 000.00	369 807.28	0.47
USD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 5.12500% 25-21.01.30	200 000.00	205 082.00	0.26
USD KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 5.75000% 23-06.10.25	700 000.00	702 548.00	0.89
USD KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 4.25000% 24-22.10.27	550 000.00	547 492.00	0.69
USD MALAYSIA SUKUK GLOBAL BHD-REG-S 3.17900% 16-27.04.26	1 150 000.00	1 137 798.50	1.44
USD MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD-REG-S 3.07500% 21-28.04.51	250 000.00	169 317.50	0.21
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 3.80000% 20-23.06.50	650 000.00	471 900.00	0.60
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41	1 200 000.00	946 500.00	1.20
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 4.50000% 19-18.06.29	800 000.00	784 000.00	0.99
USD ROP SUKUK TRUST-REG-S 5.04500% 23-06.06.29	200 000.00	203 860.00	0.26
USD SK BROADBAND CO LTD-REG-S 4.87500% 23-28.06.28	200 000.00	199 730.00	0.25
USD SK ON CO LTD-REG-S 5.37500% 23-11.05.26	800 000.00	804 100.00	1.02
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 4.35000% 21-09.06.26	500 000.00	492 740.00	0.64
TOTAL USD		11 834 010.58	15.01
Total des Obligations, taux fixe		11 834 010.58	15.01

Obligations, taux variable

USD			
USD BANK OF COMMUNICATIONS H/K-REG-S 2.304%/VAR 21-08.07.31	950 000.00	924 376.96	1.17
USD TONGYANG LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 6.250%/VAR 25-07.05.35	695 000.00	700 860.10	0.89
TOTAL USD		1 625 237.06	2.06
Total des Obligations, taux variable		1 625 237.06	2.06

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

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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 convertibles, taux fixe			
USD			
USD LG CHEM LTD-REG-S 1.60000% 23-18.07.30	200 000.00	185 274.00	0.24
USD ZTO EXPRESS CAYMAN INC 1.50000% 22-01.09.27	750 000.00	743 341.50	0.94
TOTAL USD		928 615.50	1.18
Total des Obligations convertibles, taux fixe		928 615.50	1.18

Obligations convertibles, coupon zéro

USD			
USD GOLDMAN SACHS FIN CORP INTER LTD-REG-S 0.00000% 25-07.03.30	200 000.00	207 134.00	0.26
USD GOLDMAN SACHS FIN CORP INT 0.00000% 25-13.03.28	100 000.00	98 713.00	0.13
USD MEITUAN-REG-S 0.00000% 21-27.04.28	1 100 000.00	1 063 513.00	1.35
TOTAL USD		1 369 360.00	1.74
Total des Obligations convertibles, coupon zéro		1 369 360.00	1.74
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		74 197 989.57	94.12

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

Billets, taux fixe

USD			
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 2.85000% 16-18.05.26	400 000.00	394 467.41	0.50
USD INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CN/NY 3.53800% 17-08.11.27	1 000 000.00	980 250.00	1.24
TOTAL USD		1 374 717.41	1.74
Total des Billets, taux fixe		1 374 717.41	1.74

Medium-Term Notes, taux fixe

USD			
USD HDFC BANK LTD/GANDHINAGAR-REG-S 5.68600% 23-02.03.26	800 000.00	804 656.00	1.02
TOTAL USD		804 656.00	1.02
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		804 656.00	1.02
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		2 179 373.41	2.76
Total du Portefeuille-titres		76 377 362.98	96.88

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	37.00	12 429.70	0.02
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.25	13.00	5 281.25	0.01
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.25	14.00	11 046.88	0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		28 757.83	0.04
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		28 757.83	0.04
Total des Instruments dérivés		28 757.83	0.04

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	1 612 201.51	2.05
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-66.83	0.00
Autres actifs et passifs	815 455.22	1.03
Total de l'Actif net	78 833 710.71	100.00

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

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en CNY		1 517 761 805.26	2 263 852 425.26	3 895 868 771.71
Catégorie (EUR) I-A1-acc	LU2257620158			
Actions en circulation		40 970.1360	61 357.6150	109 003.8030
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		116.95	115.49	114.51
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		116.95	115.49	114.51
Catégorie (USD) I-A1-acc	LU2376072950			
Actions en circulation		16 783.7340	16 234.8030	31 127.0550
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.04	98.33	95.89
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		104.04	98.33	95.89
Catégorie (USD hedged) I-A1-acc²	LU2868285318			
Actions en circulation		37 071.7400	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.63	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		104.63	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc³	LU2219379372			
Actions en circulation		-	-	1 501.5010
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	103.35
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	103.35
Catégorie (EUR) I-A2-dist⁴	LU2903462401			
Actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	LU2227866147			
Actions en circulation		1 500.0000	470 619.6500	1 988.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		107.85	103.80	99.64
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		107.85	103.80	99.64
Catégorie (EUR) I-A3-acc	LU2275736432			
Actions en circulation		218 885.0400	282 094.3330	1 334 858.6230
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		116.21	114.65	113.56
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		116.21	114.65	113.56
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc⁵	LU2200675218			
Actions en circulation		-	5.9080	5.9080
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	110.17	103.24
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	110.17	103.24
Catégorie (USD) I-A3-acc	LU2260430983			
Actions en circulation		108.1060	108.1060	3 184.2090
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.35	105.12	102.38
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		111.35	105.12	102.38
Catégorie (GBP) I-A3-dist	LU2308292767			
Actions en circulation		2 561.5550	3 660.8820	4 069.8980
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		96.48	98.89	101.90
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		96.48	98.89	101.90
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist	LU2230738911			
Actions en circulation		1 799.4060	2 332.4910	11 236.6440
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		114.03	107.63	102.13
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		114.03	107.63	102.13
Catégorie (USD) I-A3-dist	LU2305737947			
Actions en circulation		2 696.2930	2 696.2930	2 696.2930
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.88	94.69	94.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		97.88	94.69	94.74

ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie (USD hedged) I-A3-dist LU2230738838			
Actions en circulation	4 122.0000	4 122.0000	5 373.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD	116.94	110.39	104.53
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	116.94	110.39	104.53
Catégorie I-B-acc LU1698195721			
Actions en circulation	58 625.7070	79 452.7070	84 354.0380
Valeur nette d'inventaire par action en CNY	1 424.92	1 349.28	1 284.07
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ¹	1 424.92	1 349.28	1 284.07
Catégorie (GBP hedged) I-B-acc⁶ LU2163079093			
Actions en circulation	-	-	168 056.5290
Valeur nette d'inventaire par action en GBP	-	-	106.37
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹	-	-	106.37
Catégorie (USD) I-B-acc LU2166137674			
Actions en circulation	131 774.4060	189 773.2340	355 190.0720
Valeur nette d'inventaire par action en USD	118.74	111.68	108.37
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	118.74	111.68	108.37
Catégorie (EUR) I-B-dist LU2451285840			
Actions en circulation	319 550.3150	383 310.8200	257 344.8530
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	91.65	92.63	93.84
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	91.65	92.63	93.84
Catégorie (JPY) I-B-mdist LU1839734362			
Actions en circulation	23 862.7610	28 949.8570	33 434.7570
Valeur nette d'inventaire par action en JPY	13 632	14 403	12 809
Prix d'émission et de rachat par action en JPY ¹	13 632	14 403	12 809
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc⁷ LU2008201183			
Actions en circulation	-	23 269.6480	35 001.8420
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	-	106.57	101.72
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹	-	106.57	101.72
Catégorie (USD hedged) I-X-acc LU2058912770			
Actions en circulation	33 953.0000	40 803.4820	6 852.4820
Valeur nette d'inventaire par action en USD	134.45	123.30	113.23
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	134.45	123.30	113.23
Catégorie (USD) K-X-acc LU1808704073			
Actions en circulation	20 477.2300	70 477.2300	70 477.2300
Valeur nette d'inventaire par action en USD	123.34	115.88	112.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	123.34	115.88	112.32
Catégorie P-acc LU1717043324			
Actions en circulation	40 540.5650	25 937.1630	45 519.4370
Valeur nette d'inventaire par action en CNY	1 323.54	1 266.45	1 217.81
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ¹	1 323.54	1 266.45	1 217.81
Catégorie (EUR) P-acc LU1717043837			
Actions en circulation	163 201.7360	213 425.4190	344 128.9420
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	126.74	125.87	125.47
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	126.74	125.87	125.47
Catégorie (EUR hedged) P-acc LU2257619812			
Actions en circulation	1 757.1630	1 028.3940	2 075.2090
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	115.11	108.52	102.46
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	115.11	108.52	102.46

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie (USD) P-acc LU1717043670				
Actions en circulation		76 551.9510	43 583.4480	77 644.5130
Valeur nette d'inventaire par action en USD		116.14	110.39	108.23
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		116.14	110.39	108.23
Catégorie P-dist² LU2868285151				
Actions en circulation		33.5160	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 026.51	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ¹		1 026.51	-	-
Catégorie (USD) P-dist² LU2868285235				
Actions en circulation		5 091.7720	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.59	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		101.59	-	-
Catégorie (USD hedged) P-dist² LU2868285078				
Actions en circulation		18 284.4030	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.25	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		104.25	-	-
Catégorie Q-acc LU1717043597				
Actions en circulation		53 400.0000	57 095.8420	70 628.7480
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 363.17	1 298.03	1 243.19
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ¹		1 363.17	1 298.03	1 243.19
Catégorie (EUR) Q-acc LU1717043910				
Actions en circulation		141 507.3370	121 282.8090	720 694.5380
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		130.65	129.13	128.17
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		130.65	129.13	128.17
Catégorie (GBP hedged) Q-acc LU2165877072				
Actions en circulation		4 297.2930	134 923.4760	175 648.5050
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		124.29	114.85	106.62
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		124.29	114.85	106.62
Catégorie (USD) Q-acc LU1717043753				
Actions en circulation		23 726.9920	39 537.7720	47 138.3540
Valeur nette d'inventaire par action en USD		119.64	113.17	110.51
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		119.64	113.17	110.51
Catégorie QL-acc⁸ LU2365459895				
Actions en circulation		-	-	6 630.0560
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		-	-	1 051.50
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ¹		-	-	1 051.50
Catégorie (EUR) QL-acc⁹ LU2365460042				
Actions en circulation		-	-	1 323.2800
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	106.03
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	106.03
Catégorie (USD) QL-acc LU2365460125				
Actions en circulation		2 007.3740	2 007.3740	2 007.3740
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.80	98.08	95.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		103.80	98.08	95.69

ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie (GBP) Q-dist¹⁰	LU2376073172		
Actions en circulation	-	346.8330	10 825.0580
Valeur nette d'inventaire par action en GBP	-	101.43	104.50
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹	-	101.43	104.50
Catégorie U-X-UKdist-mdist	LU1839734446		
Actions en circulation	776.0000	1 125.0000	1 433.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CNY	109 508.80	106 329.09	106 412.46
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ¹	109 508.80	106 329.09	106 412.46
Catégorie (USD) U-X-acc	LU2272237582		
Actions en circulation	960.3590	1 244.3590	2 370.3590
Valeur nette d'inventaire par action en USD	11 106.36	10 431.88	10 107.29
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	11 106.36	10 431.88	10 107.29

¹ Voir note 1

² Première VNI 23.10.2024

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

⁴ La catégorie d'actions (EUR) I-A2-dist était en circulation pour la période allant du 23.10.2024 au 21.11.2024

⁵ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-acc était en circulation jusqu'au 25.6.2024

⁶ La catégorie d'actions (GBP hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 16.10.2023

⁷ La catégorie d'actions (CHF hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 13.12.2024

⁸ La catégorie d'actions QL-acc était en circulation jusqu'au 18.8.2023

⁹ La catégorie d'actions (EUR) QL-acc était en circulation jusqu'au 26.9.2023

¹⁰ La catégorie d'actions (GBP) Q-dist était en circulation jusqu'au 21.11.2024

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie (EUR) I-A1-acc	EUR	1.3%	0.9%	-3.0%
Catégorie (USD) I-A1-acc	USD	5.8%	2.5%	-3.6%
Catégorie (USD hedged) I-A1-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc ²	EUR	-	-	2.0%
Catégorie (EUR) I-A2-dist ³	EUR	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	3.9%	4.2%	1.1%
Catégorie (EUR) I-A3-acc	EUR	1.4%	1.0%	-2.9%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc ⁴	EUR	-	6.7%	2.2%
Catégorie (USD) I-A3-acc	USD	5.9%	2.7%	-3.5%
Catégorie (GBP) I-A3-dist	GBP	-0.0%	-0.2%	-1.5%
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist	GBP	8.4%	8.0%	3.5%
Catégorie (USD) I-A3-dist	USD	5.9%	2.7%	-3.5%
Catégorie (USD hedged) I-A3-dist	USD	8.4%	8.3%	5.7%
Catégorie I-B-acc	CNY	5.6%	5.1%	3.4%
Catégorie (GBP hedged) I-B-acc ⁵	GBP	-	-	4.1%
Catégorie (USD) I-B-acc	USD	6.3%	3.1%	-3.1%
Catégorie (EUR) I-B-dist	EUR	1.7%	1.4%	-
Catégorie (JPY) I-B-mdist	JPY	-2.7%	15.9%	6.0%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc ⁶	CHF	-	4.8%	1.6%
Catégorie (USD hedged) I-X-acc	USD	9.0%	8.9%	6.2%
Catégorie (USD) K-X-acc	USD	6.4%	3.2%	-3.0%
Catégorie P-acc	CNY	4.5%	4.0%	2.3%
Catégorie (EUR) P-acc	EUR	0.7%	0.3%	-3.5%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	6.1%	5.9%	1.4%
Catégorie (USD) P-acc	USD	5.2%	2.0%	-4.1%

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie P-dist ¹	CNY	-	-	-
Catégorie (USD) P-dist ¹	USD	-	-	-
Catégorie (USD hedged) P-dist ¹	USD	-	-	-
Catégorie Q-acc	CNY	5.0%	4.4%	2.8%
Catégorie (EUR) Q-acc	EUR	1.2%	0.7%	-3.1%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	8.2%	7.7%	3.5%
Catégorie (USD) Q-acc	USD	5.7%	2.4%	-3.7%
Catégorie QL-acc ⁷	CNY	-	-	2.9%
Catégorie (EUR) QL-acc ⁸	EUR	-	-	-3.0%
Catégorie (USD) QL-acc	USD	5.8%	2.5%	-3.6%
Catégorie (GBP) Q-dist ⁹	GBP	-	-0.5%	-1.7%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	CNY	5.8%	5.2%	3.6%
Catégorie (USD) U-X-acc	USD	6.5%	3.2%	-3.0%
Benchmark: ¹⁰				
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	EUR	1.3%	1.7%	-2.3%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	USD	6.0%	3.6%	-2.8%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	CNY	5.3%	5.6%	3.8%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index (hedged EUR)	EUR	6.7%	7.7%	3.1%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index (hedged GBP)	GBP	8.5%	9.2%	4.8%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index (hedged USD)	USD	8.5%	9.5%	5.6%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index (hedged CHF)	CHF	4.0%	5.2%	2.0%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	GBP	0.1%	0.8%	-1.1%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	JPY	-2.7%	16.5%	5.6%

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

² La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A2-acc était en circulation jusqu'au 27.7.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

³ La catégorie d'actions (EUR) I-A2-dist était en circulation pour la période allant du 23.10.2024 au 21.11.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

⁴ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-acc était en circulation jusqu'au 25.6.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

⁵ La catégorie d'actions (GBP hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 16.10.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

⁶ La catégorie d'actions (CHF hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 13.12.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

⁷ La catégorie d'actions QL-acc était en circulation jusqu'au 18.8.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

⁸ La catégorie d'actions (EUR) QL-acc était en circulation jusqu'au 26.9.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

⁹ La catégorie d'actions (GBP) Q-dist était en circulation jusqu'au 21.11.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

¹⁰ 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

L'exercice allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 a débuté faiblement pour les marchés obligataires mondiaux, en raison d'une inflation persistante aux États-Unis qui a repoussé les anticipations des investisseurs quant à une baisse des taux directeurs de la Réserve fédérale. Le risque politique a également été accru par les élections anticipées en France, qui ont fait grimper les écarts entre les OAT et les Bunds, et par les élections au Royaume-Uni et aux États-Unis, qui ont occupé le devant de la scène. Le troisième trimestre a marqué le début du cycle très attendu de normalisation de la politique américaine, qui a suscité une propension au risque après une baisse de 50 pb plus importante que prévu. Les données macroéconomiques américaines ont montré que l'économie du pays restait résiliente malgré son ralentissement, tandis que l'annonce d'un soutien important de la politique monétaire en Chine a déclenché un rebond impressionnant des actifs risqués chinois. Par la suite, la victoire du président Trump a fait grimper les rendements des bons du Trésor américain, sur fond d'anticipations d'augmentation des déficits budgétaires et de persistance de l'inflation. Le premier trimestre 2025 a été marqué par des changements macroéconomiques radicaux, l'escalade des droits de douane ayant remis en cause les attentes des investisseurs quant aux progrès vers l'objectif d'inflation aux États-Unis et à une croissance soutenue. L'actualité de la zone euro a été plus positive, l'Allemagne ayant annoncé un plan de dépenses budgétaires axé sur la défense et la sécurité énergétique, qui a fait grimper les rendements des Bunds sur fond d'inquiétudes liées aux emprunts. Les mois d'avril et de mai ont marqué un renversement des tendances du premier trimestre, les annonces de droits de douane plus élevés que prévu ayant entraîné une hausse des rendements des bons du Trésor américain.

Au cours de l'exercice, le taux de dépôt de la BCE est passé de 3.75% à 2.25%, marquant ainsi un progrès significatif vers la normalisation de la politique monétaire. En revanche, la persistance de l'inflation a maintenu les taux nominaux à des niveaux nettement plus élevés aux États-Unis et au Royaume-Uni, le taux des fonds fédéraux ayant baissé de 5.375% à 4.375%, et le taux directeur de la Banque d'Angleterre ayant été réduit de 5.25% à 4.25%. Les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans sont restés stables sur l'année, terminant à 4.40%. Les rendements des Bunds à 10 ans ont chuté de 7 pb à 2.50%, et ceux des Gilts à 10 ans ont augmenté de 43 pb pour terminer l'année à 4.63%.

Au cours de l'exercice, l'économie chinoise a continué de faire face à des défis, dont un environnement déflationniste et un refroidissement du marché immobilier. Cela a conduit la Banque populaire de Chine à adopter une position plus neutre, voire accommodante, en matière de politique monétaire afin de soutenir la reprise de l'économie. En outre, le gouvernement a progressivement ajouté des mesures de soutien visant à relancer le secteur immobilier au cours de l'année. La baisse des rendements des obligations d'État chinoises a soutenu la classe d'actifs et généré de solides performances.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Chine	95.82
Hong Kong	0.34
TOTAL	96.16

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	44.00
Gouvernements nationaux et centraux	27.66
Cantons, Etats fédéraux	10.73
Distribution d'énergie & d'eau	3.31
Trafic et transport	3.27
Diverses sociétés non classées	2.73
Villes, communes	2.15
Etablissements financiers et sociétés de participation	1.65
Assurances	0.66
TOTAL	96.16

Etat des actifs nets

	CNY
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 412 588 131.40
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	46 946 497.70
Total portefeuille-titres (note 1)	1 459 534 629.10
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	49 060 959.85
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	42 422 162.94
A recevoir sur souscriptions	1 109 424.19
Intérêts à recevoir sur titres	14 578 335.88
Autres actifs	468 559.41
Autres créances	1 007 387.78
TOTAL Actif	1 568 181 459.15
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-98 465.00
A payer sur achats de titres (note 1)	-21 645 053.70
A payer sur rachats	-28 011 347.15
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-601 960.43
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-62 827.61
Total des Provisions pour frais	-664 788.04
TOTAL Passif	-50 419 653.89
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 517 761 805.26

Etat des opérations

	CNY
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	247 932.35
Intérêts sur titres	60 529 638.07
Dividendes	219.18
Autres revenus (note 4)	1 023 098.35
TOTAL des Revenus	61 800 887.95
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-9 892 792.65
Taxe d'abonnement (note 3)	-457 392.35
Autres commissions et frais (note 2)	-303 856.98
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-267 347.31
TOTAL des Charges	-10 921 389.29
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	50 879 498.66
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	87 517 121.59
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	24 709.09
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	4 593 923.91
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	4 884 842.20
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	97 020 596.79
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	147 900 095.45
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-20 611 462.65
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-263 191.11
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-20 874 653.76
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	127 025 441.69

Variations de l'actif net

	CNY
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	2 263 852 425.26
Souscriptions	664 705 049.39
Rachats	-1 526 675 705.73
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-861 970 656.34
Dividendes versés	-11 145 405.35
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	50 879 498.66
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	97 020 596.79
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-20 874 653.76
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	127 025 441.69
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 517 761 805.26

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	(EUR) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	61 357.6150
Nombre d'actions émises	2 628.1810
Nombre d'actions rachetées	-23 015.6600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40 970.1360
Catégorie	(USD) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	16 234.8030
Nombre d'actions émises	15 977.2500
Nombre d'actions rachetées	-15 428.3190
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 783.7340
Catégorie	(USD hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	162 817.4170
Nombre d'actions rachetées	-125 745.6770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	37 071.7400
Catégorie	(EUR) I-A2-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	203 742.0000
Nombre d'actions rachetées	-203 742.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(CHF hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	470 619.6500
Nombre d'actions émises	27 374.2170
Nombre d'actions rachetées	-496 493.8670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 500.0000
Catégorie	(EUR) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	282 094.3330
Nombre d'actions émises	26 419.8970
Nombre d'actions rachetées	-89 629.1900
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	218 885.0400
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5.9080
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5.9080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Catégorie	(USD) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	108.1060
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	108.1060
Catégorie	(GBP) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 660.8820
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 099.3270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 561.5550
Catégorie	(GBP hedged) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 332.4910
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-533.0850
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 799.4060
Catégorie	(USD) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 696.2930
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
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	4 122.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 122.0000
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	79 452.7070
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-20 827.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	58 625.7070
Catégorie	(USD) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	189 773.2340
Nombre d'actions émises	63 005.1720
Nombre d'actions rachetées	-121 004.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	131 774.4060
Catégorie	(EUR) I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	383 310.8200
Nombre d'actions émises	10 205.0400
Nombre d'actions rachetées	-73 965.5450
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	319 550.3150
Catégorie	(JPY) I-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	28 949.8570
Nombre d'actions émises	6 207.1990
Nombre d'actions rachetées	-11 294.2950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 862.7610
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 269.6480
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-23 269.6480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Catégorie	(USD hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40 803.4820
Nombre d'actions émises	6 995.4260
Nombre d'actions rachetées	-13 845.9080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	33 953.0000
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	-50 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	20 477.2300
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25 937.1630
Nombre d'actions émises	14 733.9340
Nombre d'actions rachetées	-130.5320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40 540.5650
Catégorie	(EUR) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	213 425.4190
Nombre d'actions émises	23 957.7050
Nombre d'actions rachetées	-74 181.3880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	163 201.7360
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 028.3940
Nombre d'actions émises	1 149.7320
Nombre d'actions rachetées	-420.9630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 757.1630
Catégorie	(USD) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	43 583.4480
Nombre d'actions émises	62 857.3260
Nombre d'actions rachetées	-29 888.8230
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	76 551.9510
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	33.5160
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	33.5160
Catégorie	(USD) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	5 091.7730
Nombre d'actions rachetées	-0.0010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 091.7720
Catégorie	(USD hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	18 284.4030
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 284.4030
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	57 095.8420
Nombre d'actions émises	2 012.5210
Nombre d'actions rachetées	-5 708.3630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	53 400.0000

Catégorie	(EUR) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	121 282.8090
Nombre d'actions émises	59 412.0660
Nombre d'actions rachetées	-39 187.5380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	141 507.3370
Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	134 923.4760
Nombre d'actions émises	7 290.1980
Nombre d'actions rachetées	-137 916.3810
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 297.2930
Catégorie	(USD) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	39 537.7720
Nombre d'actions émises	7 601.8520
Nombre d'actions rachetées	-23 412.6320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 726.9920
Catégorie	(USD) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 007.3740
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 007.3740
Catégorie	(GBP) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	346.8330
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-346.8330
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 125.0000
Nombre d'actions émises	114.0000
Nombre d'actions rachetées	-463.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	776.0000
Catégorie	(USD) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 244.3590
Nombre d'actions émises	718.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 002.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	960.3590

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(GBP) I-A3-dist	1.8.2024	6.8.2024	GBP	2.4098
(GBP hedged) I-A3-dist	1.8.2024	6.8.2024	GBP	2.5160
(USD) I-A3-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	2.3066
(USD hedged) I-A3-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	2.6108
(EUR) I-B-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	2.6111
(GBP) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	GBP	2.2484

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(JPY) I-B-mdist	17.6.2024	20.6.2024	JPY	36
(JPY) I-B-mdist	15.7.2024	18.7.2024	JPY	37

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(JPY) I-B-mdist	16.8.2024	21.8.2024	JPY	35
(JPY) I-B-mdist	19.9.2024	24.9.2024	JPY	34
(JPY) I-B-mdist	15.10.2024	18.10.2024	JPY	34
(JPY) I-B-mdist	15.11.2024	20.11.2024	JPY	36
(JPY) I-B-mdist	16.12.2024	19.12.2024	JPY	35
(JPY) I-B-mdist	15.1.2025	20.1.2025	JPY	31
(JPY) I-B-mdist	18.2.2025	21.2.2025	JPY	31
(JPY) I-B-mdist	17.3.2025	21.3.2025	JPY	29
(JPY) I-B-mdist	15.4.2025	18.4.2025	JPY	29
(JPY) I-B-mdist	15.5.2025	20.5.2025	JPY	28
U-X-UKdist-mdist	17.6.2024	20.6.2024	CNY	192.5456
U-X-UKdist-mdist	15.7.2024	18.7.2024	CNY	252.6153
U-X-UKdist-mdist	16.8.2024	21.8.2024	CNY	292.2281
U-X-UKdist-mdist	19.9.2024	24.9.2024	CNY	243.4092
U-X-UKdist-mdist	15.10.2024	18.10.2024	CNY	247.8427
U-X-UKdist-mdist	15.11.2024	20.11.2024	CNY	239.5580
U-X-UKdist-mdist	16.12.2024	19.12.2024	CNY	223.0705
U-X-UKdist-mdist	15.1.2025	20.1.2025	CNY	264.1174
U-X-UKdist-mdist	18.2.2025	21.2.2025	CNY	213.2605
U-X-UKdist-mdist	17.3.2025	20.3.2025	CNY	265.5951
U-X-UKdist-mdist	15.4.2025	22.4.2025	CNY	231.6579
U-X-UKdist-mdist	15.5.2025	20.5.2025	CNY	210.4560

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CNY Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe			
CNY			
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.89000% 21-18.11.31	10 000 000.00	10 761 562.38	0.71
TOTAL CNY		10 761 562.38	0.71
Total des Billets, taux fixe		10 761 562.38	0.71

Medium-Term Notes, taux fixe

CNH			
CNH BANK OF CHINA LTD/MACAU-REG-S 3.08000% 21-28.04.26	5 000 000.00	5 055 980.22	0.33
CNH CHINA CONSTRUCTION BK CORP/LONDON-REG-S 2.83000% 24-16.07.27	5 000 000.00	5 095 042.02	0.34
TOTAL CNH		10 151 022.24	0.67

CNY			
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 1.90000% 24-17.12.29	20 000 000.00	19 972 110.14	1.31
CNY CHINA LONGN POWER GRP CORP LTD 1.85000% 24-19.12.27	10 000 000.00	10 010 682.12	0.66
CNY CHINA RESOURCES INC 2.22000% 24-22.11.29	10 000 000.00	10 119 383.83	0.67
CNY CHINA SOUTHERN POWER GRID 2.45000% 24-25.03.29	10 000 000.00	10 201 794.79	0.67
CNY STATE GRID CORP OF CHINA 2.11000% 24-28.08.27	20 000 000.00	20 126 742.30	1.33
CNY STATE GRID CORP OF CHINA 1.88000% 25-20.07.30	10 000 000.00	9 969 318.35	0.66
TOTAL CNY		80 400 031.53	5.30

USD			
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	520 000.00	3 665 794.25	0.24
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.62500% 24-16.04.27	200 000.00	1 449 497.48	0.09
TOTAL USD		5 115 291.73	0.33
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		95 666 345.50	6.30

Obligations, taux fixe

CNY			
CNY AGRICULTURAL BANK OF CHIN LTD-REG-S-SUB 3.45000% 22-21.06.32	50 000 000.00	51 596 043.29	3.40
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 2.96000% 20-17.04.30	30 000 000.00	31 735 205.18	2.09
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.01000% 23-16.03.30	30 000 000.00	31 704 497.18	2.09
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 2.57000% 23-13.09.28	20 000 000.00	20 568 092.73	1.36
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BK OF CH 1.32000% 25-07.01.28	20 000 000.00	19 837 013.34	1.31
CNY BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 2.62000% 24-08.04.34	20 000 000.00	20 485 088.65	1.35
CNY BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-REG-S-SUB 2.45000% 24-29.04.34	50 000 000.00	50 912 803.17	3.35
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.71000% 21-18.09.27	30 000 000.00	31 254 276.34	2.06
CNY CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-REG-S 2.00000% 24-12.08.28	30 000 000.00	30 091 911.42	1.98
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 4.01000% 17-09.01.37	20 000 000.00	24 456 448.45	1.61
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 4.24000% 17-24.08.27	20 000 000.00	21 132 297.17	1.39
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.09000% 20-18.06.30	10 000 000.00	10 657 197.45	0.70
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.90000% 20-03.08.40	10 000 000.00	12 482 346.09	0.82
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 2.98000% 22-22.04.32	20 000 000.00	21 579 093.06	1.42
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 2.69000% 22-16.06.27	20 000 000.00	20 429 801.25	1.35
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 2.73000% 23-11.01.28	20 000 000.00	20 566 458.93	1.36
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 2.64000% 24-08.01.31	10 000 000.00	10 475 741.06	0.69
CNY CHINA GOVERNMENT BOND 3.76000% 21-22.03.71	5 000 000.00	7 499 059.12	0.49
CNY CHINA LIFE INSURANCE-REG-S-SUB STEP-UP 24-26.09.34	10 000 000.00	10 039 089.69	0.66
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 4.48000% 15-19.08.35	20 000 000.00	24 631 325.11	1.62
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.84000% 21-12.04.41	20 000 000.00	24 931 743.59	1.64
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.27000% 20-19.11.30	20 000 000.00	21 881 654.95	1.44
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.72000% 21-12.04.51	20 000 000.00	27 009 243.99	1.78
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.02000% 21-27.05.31	20 000 000.00	21 638 044.90	1.43
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.53000% 21-18.10.51	10 000 000.00	13 112 691.68	0.86
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.32000% 22-15.04.52	10 000 000.00	12 717 601.90	0.84
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.76000% 22-15.05.32	30 000 000.00	32 214 985.30	2.12
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.69000% 22-15.08.32	10 000 000.00	10 704 277.77	0.71
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.80000% 22-15.11.32	20 000 000.00	21 592 292.47	1.42
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.88000% 23-25.02.33	10 000 000.00	10 877 732.79	0.72

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en CNY Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.80000% 23-25.03.30	10 000 000.00	10 570 364.92	0.70
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.19000% 23-15.04.53	10 000 000.00	12 531 766.17	0.83
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.67000% 23-25.05.33	20 000 000.00	21 440 365.30	1.41
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.60000% 23-15.09.30	20 000 000.00	20 997 405.47	1.38
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.67000% 23-25.11.33	10 000 000.00	10 751 568.06	0.71
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.35000% 24-25.02.34	20 000 000.00	21 020 143.04	1.39
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.65000% 24-25.03.74	5 000 000.00	5 868 254.03	0.39
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.05000% 24-15.04.29	20 000 000.00	20 365 650.54	1.34
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.57000% 24-20.05.54	10 000 000.00	11 270 849.44	0.74
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.49000% 24-25.05.44	20 000 000.00	21 570 713.14	1.42
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.47000% 24-25.07.54	10 000 000.00	11 028 534.02	0.73
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.04000% 24-25.11.34	20 000 000.00	20 556 219.70	1.35
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.92000% 25-15.01.55	12 000 000.00	11 920 119.92	0.79
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.61000% 25-15.02.35	20 000 000.00	19 840 026.29	1.31
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.79000% 25-25.03.32	10 000 000.00	10 108 042.86	0.67
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.38000% 21-16.07.31	20 000 000.00	21 856 044.57	1.44
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 2.87000% 23-06.02.28	30 000 000.00	30 950 530.03	2.04
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 2.50000% 23-04.08.28	20 000 000.00	20 510 350.60	1.35
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 2.46000% 24-26.02.31	30 000 000.00	31 145 883.18	2.05
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 2.01000% 24-12.04.27	10 000 000.00	10 069 825.82	0.66
CNY	INDUSTRIAL & COMMER BANK CHN-REG-S-SUB 2.37000% 24-28.10.34	10 000 000.00	10 166 963.31	0.67
CNY	INDUSTRIAL & COMMERCI BANK OF CHINA-SUB 3.48000% 21-15.12.31	30 000 000.00	30 746 518.76	2.03
CNY	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD-SUB 3.44000% 21-23.08.31	50 000 000.00	50 980 310.57	3.36
CNY	PROVINCE OF FUJIAN CHINA 2.99000% 23-20.10.33	30 000 000.00	32 652 200.14	2.15
CNY	PROVINCE OF GUANGDONG CHINA 2.88000% 20-13.05.30	40 000 000.00	42 345 881.66	2.79
CNY	PROVINCE OF HUBEI CHINA 3.57000% 20-02.07.35	30 000 000.00	34 624 928.25	2.28
CNY	PROVINCE OF JIANGSU CHINA 3.38000% 23-13.02.53	10 000 000.00	12 652 520.28	0.83
CNY	PROVINCE OF JIANGSU CHINA 1.73000% 25-24.02.35	20 000 000.00	19 757 408.53	1.30
CNY	PROVINCE OF ZHEJIANG CHINA 2.83000% 22-08.08.32	50 000 000.00	53 523 010.45	3.53
TOTAL CNY			1 300 636 457.07	85.70
Total des Obligations, taux fixe			1 300 636 457.07	85.70
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			1 407 064 364.95	92.71

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

Billets, taux fixe

CNH				
CNH	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA-REG-S 4.15000% 12-18.06.27	19 000 000.00	19 914 585.20	1.31
TOTAL CNH			19 914 585.20	1.31
Total des Billets, taux fixe			19 914 585.20	1.31

Obligations, taux fixe

CNY				
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 4.65000% 18-11.05.28	30 000 000.00	32 555 678.95	2.14
TOTAL CNY			32 555 678.95	2.14
Total des Obligations, taux fixe			32 555 678.95	2.14
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			52 470 264.15	3.45
Total du Portefeuille-titres			1 459 534 629.10	96.16

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CNY		en % de l'actif net		
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)				
Contrats de change à terme						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
CNH	2 904 189.68	USD	400 000.00	22.7.2025	36 213.82	0.00
USD	10 750 100.00	CNY	77 422 220.20	23.6.2025	-187 974.73	-0.01
EUR	186 900.00	CNY	1 520 442.71	23.6.2025	2 213.78	0.00
CHF	160 700.00	CNY	1 397 725.21	23.6.2025	7 022.00	0.00
GBP	715 700.00	CNY	6 903 284.35	23.6.2025	22 289.87	0.00
GBP	6 100.00	CNY	58 854.63	23.6.2025	172.90	0.00
EUR	3 110 000.00	CNY	25 337 481.00	3.6.2025	7 609.13	0.00
CNY	111 897.30	EUR	13 800.00	4.6.2025	-562.72	0.00
EUR	345 000.00	CNY	2 797 432.50	4.6.2025	14 067.92	0.00
CNY	49 285.99	GBP	5 100.00	23.6.2025	-64.90	0.00
EUR	13 800.00	CNY	111 879.36	23.6.2025	547.93	0.00
Total des Contrats de change à terme					-98 465.00	-0.01
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					49 060 959.85	3.23
Autres actifs et passifs					9 264 681.31	0.62
Total de l'Actif net					1 517 761 805.26	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		74 166 430.76	65 104 221.01	101 916 873.27
Catégorie I-A3-acc¹	LU2407300149			
Actions en circulation		-	-	419 201.4090
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	54.92
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		-	-	54.92
Catégorie (EUR) I-A3-acc	LU2390294184			
Actions en circulation		200 000.0000	265 000.0000	265 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		58.08	55.30	53.94
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		58.08	55.30	53.94
Catégorie I-B-acc	LU2420984473			
Actions en circulation		1 951.0000	1 610.0000	1 857.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		8 077.81	7 331.36	7 005.36
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		8 077.81	7 331.36	7 005.36
Catégorie I-X-acc	LU2418146887			
Actions en circulation		5 200.4510	8 985.8040	9 405.1890
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.46	70.22	67.02
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		77.46	70.22	67.02
Catégorie P-acc	LU2344565556			
Actions en circulation		1 926.0300	7 224.8390	7 736.5310
Valeur nette d'inventaire par action en USD		51.25	47.14	45.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		51.25	47.14	45.64
Catégorie Q-acc	LU2344565713			
Actions en circulation		8 573.5080	22 744.7150	96 558.4560
Valeur nette d'inventaire par action en USD		52.44	47.93	46.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		52.44	47.93	46.12
Catégorie U-X-acc	LU2344566018			
Actions en circulation		8 190.0000	7 210.0000	9 660.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 409.11	4 903.63	4 680.17
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		5 409.11	4 903.63	4 680.17

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

² Voir note 1

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie I-A3-acc ¹	USD	-	-	-15.9%
Catégorie (EUR) I-A3-acc	EUR	5.0%	2.5%	-15.4%
Catégorie I-B-acc	USD	10.2%	4.7%	-15.5%
Catégorie I-X-acc	USD	10.3%	4.8%	-15.5%
Catégorie P-acc	USD	8.7%	3.3%	-16.7%
Catégorie Q-acc	USD	9.4%	3.9%	-16.1%
Catégorie U-X-acc	USD	10.3%	4.8%	-15.4%

¹ La catégorie d'actions I-A3-acc était en circulation jusqu'au 21.12.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 a débuté faiblement pour les marchés obligataires mondiaux, en raison d'une inflation persistante aux États-Unis qui a repoussé les anticipations des investisseurs quant à une baisse des taux directeurs de la Réserve fédérale. Le risque politique a également été accru par les élections anticipées en France, qui ont fait grimper les écarts entre les OAT et les Bunds, et par les élections au Royaume-Uni et aux États-Unis, qui ont occupé le devant de la scène. Le troisième trimestre a marqué le début du cycle très attendu de normalisation de la politique américaine, qui a suscité une propension au risque après une baisse de 50 pb plus importante que prévu. Les données macroéconomiques américaines ont montré que l'économie du pays restait résiliente malgré son ralentissement, tandis que l'annonce d'un soutien important de la politique monétaire en Chine a déclenché un rebond impressionnant des actifs risqués chinois. Par la suite, la victoire du président Trump a fait grimper les rendements des bons du Trésor américain, sur fond d'anticipations d'augmentation des déficits budgétaires et de persistance de l'inflation. Le premier trimestre 2025 a été marqué par des changements macroéconomiques radicaux, l'escalade des droits de douane ayant remis en cause les attentes des investisseurs quant aux progrès vers l'objectif d'inflation aux États-Unis et à une croissance soutenue. L'actualité de la zone euro a été plus positive, l'Allemagne ayant annoncé un plan de dépenses budgétaires axé sur la défense et la sécurité énergétique, qui a fait grimper les rendements des Bunds sur fond d'inquiétudes liées aux emprunts. Les mois d'avril et de mai ont marqué un renversement des tendances du premier trimestre, les annonces de droits de douane plus élevés que prévu ayant entraîné une hausse des rendements des bons du Trésor américain.

Au cours de l'exercice, le taux de dépôt de la BCE est passé de 3.75% à 2.25%, marquant ainsi un progrès significatif vers la normalisation de la politique monétaire. En revanche, la persistance de l'inflation a maintenu les taux nominaux à des niveaux nettement plus élevés aux États-Unis et au Royaume-Uni, le taux des fonds fédéraux ayant baissé de 5.375% à 4.375%, et le taux directeur de la Banque d'Angleterre ayant été réduit de 5.25% à 4.25%. Les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans sont restés stables sur l'année, terminant à 4.40%. Les rendements des Bunds à 10 ans ont chuté de 7 pb à 2.50%, et ceux des Gilts à 10 ans ont augmenté de 43 pb pour terminer l'année à 4.63%.

Le marché du crédit chinois à haut rendement continue d'enregistrer de bonnes performances au cours de cet exercice, s'alignant sur les tendances positives observées chez ses homologues américains et européens. La résilience de l'économie mondiale a généré un sentiment favorable au risque, conduisant à une compression des écarts de crédit à l'échelle mondiale. L'un des principaux moteurs de ces performances impressionnantes est le portage, la compression des écarts de crédit et la baisse des rendements des bons du Trésor contribuant aussi aux performances globales.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Hong Kong	20.84
Chine	19.95
Iles Caïmans	19.32
Iles Vierges britanniques	12.72
Grande-Bretagne	3.78
Jersey	3.76
Inde	3.06
Ile Maurice	3.00
Singapour	2.96
Thaïlande	2.27
Mongolie	1.34
Indonésie	1.29
Bermudes	0.62
Sri Lanka	0.57
Etats-Unis	0.54
Macao	0.27
Corée du Sud	0.27
TOTAL	96.56

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	26.90
Banques & instituts de crédit	22.67
Immobilier	11.98
Restauration et loisirs	5.72
Bâtiment et matériaux de construction	4.58
Internet, logiciels et services informatiques	4.06
Trafic et transport	3.44
Services divers	2.09
Télécommunications	1.99
Pétrole	1.85
Chimie	1.60
Industrie graphique, édition et médias	1.56
Assurances	1.46
Biens de consommation divers	1.45
Diverses sociétés commerciales	1.40
Gouvernements nationaux et centraux	1.14
Machines et appareils	1.09
Villes, communes	0.79
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.27
Fonds de placement	0.27
Equipement informatique et de réseau	0.25
TOTAL	96.56

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	87 914 768.20
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-16 302 630.79
Total portefeuille-titres (note 1)	71 612 137.41
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 259 373.66
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	393 408.33
Intérêts à recevoir sur titres	1 218 908.42
Autres actifs	43 721.15
TOTAL Actif	74 527 548.97
Passif	
A payer sur achats de titres (note 1)	-352 300.00
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-7 562.99
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-1 255.22
Total des Provisions pour frais	-8 818.21
TOTAL Passif	-361 118.21
Actifs nets à la fin de l'exercice	74 166 430.76

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	39 078.66
Intérêts sur titres	3 295 554.62
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	102 037.16
Autres revenus (note 4)	101 159.33
TOTAL des Revenus	3 537 829.77
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-96 927.94
Taxe d'abonnement (note 3)	-7 348.46
Autres commissions et frais (note 2)	-13 755.57
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-62.64
TOTAL des Charges	-118 094.61
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 419 735.16
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-5 617 347.07
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	9 006.41
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	12 009.84
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 596 330.82
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-2 176 595.66
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	8 400 374.73
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	470 182.39
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	8 870 557.12
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 693 961.46

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	65 104 221.01
Souscriptions	15 398 279.27
Rachats	-13 030 030.98
Souscriptions (Rachats) net(te)s	2 368 248.29
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 419 735.16
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 596 330.82
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	8 870 557.12
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 693 961.46
Actifs nets à la fin de l'exercice	74 166 430.76

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	(EUR) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	265 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-65 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	200 000.0000
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 610.0000
Nombre d'actions émises	783.0000
Nombre d'actions rachetées	-442.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 951.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 985.8040
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 785.3530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 200.4510
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 224.8390
Nombre d'actions émises	20 196.1580
Nombre d'actions rachetées	-25 494.9670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 926.0300
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	22 744.7150
Nombre d'actions émises	11 918.2850
Nombre d'actions rachetées	-26 089.4920
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 573.5080
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 210.0000
Nombre d'actions émises	1 500.0000
Nombre d'actions rachetées	-520.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 190.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe			
USD			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S*DEFAULTED* 21-17.05.26	500 000.00	33 750.00	0.05
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 23-12.01.26	200 000.00	200 570.30	0.27
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 25-15.07.30	375 000.00	384 169.50	0.52
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	800 000.00	780 456.00	1.05
USD BAIDU INC 1.72000% 20-09.04.26	400 000.00	390 012.00	0.53
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.50000% 21-27.01.26	500 000.00	495 468.21	0.67
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	500 000.00	477 562.50	0.64
USD CHINA OIL AND GAS GROUP LTD-REG-S 4.70000% 21-30.06.26	900 000.00	875 250.00	1.18
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-20.10.25	1 000 000.00	102 560.00	0.14
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.45000% 21-17.08.26	925 000.00	92 463.00	0.12
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	725 000.00	697 544.25	0.94
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 3.30000% 21-12.01.31	200 000.00	15 250.00	0.02
USD DIAMOND II LIMITED-REG-S 7.95000% 23-28.07.26	500 000.00	502 655.00	0.68
USD ENN CLEAN ENERGY INTERNAT INVEST-REG-S 3.37500% 21-12.05.26	200 000.00	196 244.00	0.26
USD EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA-REG-S 2.87500% 16-26.04.26	250 000.00	246 457.50	0.33
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.05000% 21-27.01.27	700 000.00	666 316.00	0.90
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 8.50000% 24-19.05.28	915 000.00	916 720.20	1.24
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	800 000.00	700 000.00	0.94
USD HEALTH & HAPPINESS H&H INTL-REG-S 9.12500% 25-24.07.28	1 060 000.00	1 074 575.00	1.45
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.25000% 24-30.09.29	200 000.00	196 700.00	0.26
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.30000% 20-13.02.26	1 400 000.00	96 250.00	0.13
USD LAI SUN MTN LTD-REG-S 5.00000% 21-28.07.26	2 250 000.00	1 456 875.00	1.96
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 3.42100% 20-02.11.30	200 000.00	184 688.00	0.25
USD LOGAN GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.25000% 20-19.10.25	1 000 000.00	72 500.00	0.10
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	300 000.00	293 188.12	0.40
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	1 000 000.00	921 466.85	1.24
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18.06.25	200 000.00	199 672.26	0.27
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	700 000.00	686 587.65	0.93
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 7.87500% 23-05.06.29	200 000.00	204 438.00	0.28
USD PERIAMA HOLDINGS LLC/DE-REG-S 5.95000% 20-19.04.26	400 000.00	398 625.00	0.54
USD POWERLONG REAL ESTATE-REG-S *DEFAULTED* 6.25000% 20-10.08.24	400 000.00	32 000.00	0.04
USD REDCO PROPERTIES GROUP LTD *DEFAULTED* 11.00000% 22-06.08.23	2 096 930.00	19 530.92	0.03
USD RONSHINE CHINA HOL LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.10000% 21-25.01.25	970 000.00	9 700.00	0.01
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	2 000 000.00	102 500.00	0.14
USD SHUI ON DEVELOPMENT HOLDINGLT-REG-S 5.50000% 21-29.06.26	1 510 000.00	1 453 375.00	1.96
USD SINOPEC GROUP OVERSEA DEVELOPMENT-REG-S 3.50000% 16-03.05.26	600 000.00	594 654.00	0.80
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.06.35	625 000.00	421 875.00	0.57
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	200 000.00	195 291.26	0.26
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	1 200 000.00	1 083 108.40	1.46
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.87500% 24-17.09.29	400 000.00	395 624.00	0.53
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 20-12.08.26	2 700 000.00	189 000.00	0.25
TOTAL USD		18 055 672.92	24.34
Total des Billets, taux fixe		18 055 672.92	24.34

Billets, taux variable

USD			
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	3 450 000.00	1 901 571.00	2.57
USD KRUNG THAI/CAYMAN ISLANDS-REG-S-SUB COCO 4.400%/VAR 21-PRP	500 000.00	490 076.11	0.66
USD NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 7.350%/VAR 23-PRP	450 000.00	462 375.27	0.62
TOTAL USD		2 854 022.38	3.85
Total des Billets, taux variable		2 854 022.38	3.85

Medium-Term Notes, taux fixe

USD			
USD AGRICULTURAL BANK OF CHINA/NY-REG-S 1.25000% 21-19.01.26	800 000.00	783 840.00	1.06
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S 5.28000% 24-05.04.29	200 000.00	200 750.00	0.27
USD CCBL CAYMAN 1 CORP LTD-REG-S 1.60000% 21-15.09.26	474 000.00	456 523.62	0.62
USD CFAMC III CO LTD-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	1 800 000.00	1 754 550.00	2.37

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	CFAMC IV CO LTD-REG-S 4.50000% 19-29.05.29	800 000.00	769 248.00	1.04
USD	CFAMC IV CO LTD-REG-S 3.87500% 19-13.11.29	200 000.00	186 414.00	0.25
USD	CFAMC IV CO LTD-REG-S 3.62500% 20-30.09.30	200 000.00	180 100.00	0.24
USD	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD/HK-REG-S 1.20000% 20-10.09.25	350 000.00	346 818.50	0.47
USD	CICC HK FIN 2016 MTN LTD-REG-S 5.44200% 23-18.07.26	600 000.00	604 458.00	0.81
USD	CITIC LTD-REG-S 2.87500% 22-17.02.27	400 000.00	389 244.00	0.52
USD	CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 2.75000% 20-12.08.30	200 000.00	182 658.00	0.25
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE-REG-S 3.87500% 23-16.05.26	200 000.00	198 934.00	0.27
USD	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.62500% 24-16.04.27	250 000.00	251 797.50	0.34
USD	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.00000% 25-01.10.28	480 000.00	475 348.80	0.64
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.63500% 24-02.07.31	1 000 000.00	1 083 884.00	1.46
USD	HONG KONG GOVERNMENT INT BD-REG-S 0.62500% 21-02.02.26	400 000.00	390 739.36	0.53
USD	HONG KONG GOVERNMENT INTERNATIONA-REG-S 4.50000% 23-11.01.28	250 000.00	253 451.86	0.34
USD	HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.45000% 19-22.10.26	300 000.00	298 218.00	0.40
USD	ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 2.25000% 21-02.11.26	300 000.00	290 493.00	0.39
USD	KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.40000% 19-05.03.24	700 000.00	48 125.00	0.06
USD	KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-10.08.25	1 100 000.00	75 625.00	0.10
USD	LI & FUNG LTD-REG-S 4.50000% 20-18.08.25	850 000.00	845 121.00	1.14
USD	LI & FUNG LTD-REG-S-SUB 5.25000% 16-PRP	400 000.00	190 875.00	0.26
USD	MTR CORP CI LTD-REG-S 2.50000% 16-02.11.26	832 000.00	810 524.41	1.09
USD	MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 7.12500% 24-14.02.28	200 000.00	201 812.50	0.27
USD	NWD MTN LTD-REG-S 4.50000% 20-19.05.30	425 000.00	222 644.75	0.30
USD	PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.50000% 16-12.04.26	200 000.00	196 954.92	0.27
USD	REDCO PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 9.90000% 20-17.02.24	2 000 000.00	20 000.00	0.03
USD	RONGSHI INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 1.87500% 21-22.11.26	900 000.00	865 170.00	1.17
USD	SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	200 000.00	200 562.00	0.27
USD	SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD-REG-S 3.00000% 25-27.03.33	475 686.00	78 060.07	0.10
USD	SINOCHEM OFFSHORE CAPITAL-REG-S 1.62500% 20-29.10.25	300 000.00	295 965.00	0.40
USD	TATA CAPITAL LTD-REG-S 5.38900% 25-21.07.28	200 000.00	200 938.00	0.27
USD	TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.59500% 18-19.01.28	300 000.00	293 718.00	0.40
USD	TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.57500% 19-11.04.26	300 000.00	297 084.00	0.40
USD	TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 2.39000% 20-03.06.30	200 000.00	181 312.00	0.24
TOTAL USD			14 121 962.29	19.04
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			14 121 962.29	19.04

Medium-Term Notes, taux variable

USD				
USD	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB COCO 5.000%/VAR 20-PRP	800 000.00	795 200.00	1.07
USD	BOCOM LEASING MANAGEMENT HK-REG-S SOFRIX+77BP 25-07.03.30	350 000.00	348 362.00	0.47
USD	CHONG HING BANK LTD-REG-S-SUB 5.500%/VAR 20-PRP	900 000.00	887 004.00	1.20
USD	KASIKORNBANK PCL-REG-S-SUB COCO 5.275%/VAR 20-PRP	1 200 000.00	1 192 500.00	1.61
TOTAL USD			3 223 066.00	4.35
Total des Medium-Term Notes, taux variable			3 223 066.00	4.35

Obligations, taux fixe

USD				
USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S *DEFAULTED* 21-21.04.25	250 000.00	16 875.00	0.02
USD	BIOCON BIOLOGICS GLOBAL PLC-REG-S 6.67000% 24-09.10.29	800 000.00	748 000.00	1.01
USD	CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 7.15000% 25-21.03.28	800 000.00	806 000.00	1.09
USD	CHINA SCE GROUP HOLD-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 20-02.05.25	800 000.00	37 000.00	0.05
USD	CHINA SCE GROUP HOLD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 21-04.02.26	2 000 000.00	90 000.00	0.12
USD	CIFI HOLD GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.25000% 20-13.05.26	2 200 000.00	225 676.00	0.31
USD	COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 5.12500% 20-14.01.27	200 000.00	15 600.00	0.02
USD	COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 5.62500% 20-14.01.30	500 000.00	38 125.00	0.05
USD	COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 4.20000% 20-06.02.26	400 000.00	31 200.00	0.04
USD	COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 4.80000% 20-06.08.30	400 000.00	31 200.00	0.04
USD	COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	1 200 000.00	91 500.00	0.12
USD	DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.12500% 16-31.10.26	200 000.00	201 000.00	0.27
USD	EH1 CAR SERVICES LTD-REG-S 12.00000% 24-26.09.27	725 000.00	498 191.00	0.67
USD	ESTATE SKY LTD-REG-S 10.50000% 25-21.05.28	290 000.00	281 300.00	0.38
USD	GMR HYDERABAD INTNATL AIRPORT LTD-REG-S 4.75000% 21-02.02.26	200 000.00	198 432.00	0.27
USD	GREENKO WIND PROJECTS MAURI LTD-REG-S 7.25000% 25-27.09.28	250 000.00	247 343.75	0.33
USD	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.45000% 25-24.02.28	1 345 000.00	1 361 812.50	1.84
USD	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	225 000.00	199 523.25	0.27
USD	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	850 000.00	687 760.50	0.93
USD	LS FINANCE 2017 LTD-REG-S 4.80000% 21-18.06.26	250 000.00	222 680.45	0.30

Dénomination	Nombre/ 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 MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.25000% 19-26.04.26	300 000.00	297 290.60	0.40
USD MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD (PIK) 3.00000% 25-30.04.27	300 825.00	98 419.91	0.13
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 6.25000% 19-PRP	800 000.00	239 600.00	0.32
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	725 000.00	395 550.32	0.53
USD POWERLONG REAL ESTATE-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-30.04.25	1 200 000.00	96 000.00	0.13
USD POWERLONG REAL ESTATE-REG-S *DEFAULTED* 4.90000% 21-13.05.26	200 000.00	16 000.00	0.02
USD RKI OVERSEAS FINANCE 2017 A LTD-REG-S 7.00000% 17-PRP	1 250 000.00	168 750.00	0.23
USD RKP OVERSEAS FINANCE-REG-S 7.95000% 17-PRP	2 000 000.00	270 000.00	0.36
USD RKP OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.12500% 21-26.01.30	4 950 000.00	1 525 699.26	2.06
USD SAMMAAN CAPITAL LTD-REG-S 9.70000% 24-03.07.27	200 000.00	198 687.50	0.27
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 6.00000% 23-30.09.25	14 449.00	1 683.31	0.00
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 6.25000% 23-30.09.26	14 483.00	1 672.79	0.00
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	1 881 214.00	225 745.68	0.31
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	3 137 044.00	376 445.28	0.51
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* PIK 7.00000% 23-30.09.29	616 018.00	73 922.16	0.10
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	1 874 988.00	224 998.56	0.30
USD TRADE & DEVELOPMNT BK OF MONGOLIA-REG-S 8.50000% 24-23.12.27	825 000.00	790 713.00	1.07
USD TS-OWNED CAP INVEST & MA CO LTD-REG-S 1.55000% 19-17.12.29	1 650 000.00	1 137 889.50	1.54
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 9.47500% 25-24.07.30	800 000.00	759 504.00	1.02
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	1 700 000.00	1 372 750.00	1.85
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.35000% 21-13.01.27	400 000.00	28 000.00	0.04
TOTAL USD		14 328 541.32	19.32
Total des Obligations, taux fixe		14 328 541.32	19.32

Obligations, taux variable

USD			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S *DEFAULTED* VAR 19-PRP	1 000 000.00	34 980.00	0.05
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 4.300%/VAR 21-PRP	800 000.00	755 752.00	1.02
USD BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-REG-S-SUB 3.800%/VAR 20-PRP	3 650 000.00	3 627 516.00	4.89
USD FEC FINANCE LTD-REG-S 7.375%/VAR 19-PRP	1 050 000.00	871 325.00	1.17
USD HDFC BANK LTD-REG-S-SUB COCO 3.700%/VAR 21-PRP	800 000.00	770 250.00	1.04
USD INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-REG-S 3.200%/VAR 21-PRP	1 475 000.00	1 443 331.75	1.95
USD INDUSTRIAL & COMMERC BK OF CHINA-REG-S-SUB 3.580%/VAR 20-PRP	2 050 000.00	2 039 832.00	2.75
USD NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB 3.975%/VAR 21-PRP	1 500 000.00	1 477 500.00	1.99
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	1 522 000.00	490 845.00	0.66
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 4.300%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	903 121.43	1.22
TOTAL USD		12 414 453.18	16.74
Total des Obligations, taux variable		12 414 453.18	16.74

Obligations convertibles, taux fixe

USD			
USD WYNN MACAU LTD-144A 4.50000% 23-07.03.29	2 100 000.00	2 079 000.00	2.80
USD ZTO EXPRESS CAYMAN INC 1.50000% 22-01.09.27	850 000.00	844 118.00	1.14
TOTAL USD		2 923 118.00	3.94
Total des Obligations convertibles, taux fixe		2 923 118.00	3.94

Obligations convertibles, coupon zéro

USD			
USD GOLDMAN SACHS FIN CORP INTER LTD-REG-S 0.00000% 25-07.03.30	700 000.00	721 553.00	0.97
USD GOLDMAN SACHS FIN CORP INT 0.00000% 25-13.03.28	700 000.00	691 887.00	0.93
USD MEITUAN-REG-S 0.00000% 21-27.04.28	1 600 000.00	1 547 200.00	2.09
USD PDD HOLDINGS INC 0.00000% 20-01.12.25	700 000.00	678 930.00	0.92
USD SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD-REG-S 0.00000% 25-27.03.27	1 175 636.00	8 818.45	0.01
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* 0.00000% 23-30.09.28	344 931.00	42 912.87	0.06
TOTAL USD		3 691 301.32	4.98
Total des Obligations convertibles, coupon zéro		3 691 301.32	4.98
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		71 612 137.41	96.56
Total du Portefeuille-titres		71 612 137.41	96.56
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		1 259 373.66	1.70
Autres actifs et passifs		1 294 919.69	1.74
Total de l'Actif net		74 166 430.76	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en EUR		4 231 939 689.76	3 788 045 385.84	3 938 210 091.78
Catégorie F-acc	LU0949706013			
Actions en circulation		310 050.0000	606 000.0000	558 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		21.55	20.35	18.67
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		21.55	20.42	18.67
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU1255921550			
Actions en circulation		145 742.5270	141 962.5270	178 667.5270
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		147.90	143.10	134.37
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		147.90	143.59	134.37
Catégorie (USD hedged) F-acc	LU1255922012			
Actions en circulation		215 614.1650	176 246.6050	167 404.1650
Valeur nette d'inventaire par action en USD		193.30	179.43	161.78
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		193.30	180.04	161.78
Catégorie (USD hedged) F-UKdist²	LU2855397068			
Actions en circulation		62 462.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.61	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		106.61	-	-
Catégorie I-A1-acc	LU0396331836			
Actions en circulation		661 172.2870	537 389.4190	653 420.3110
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		224.16	212.23	195.01
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		224.16	212.95	195.01
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	LU0615763637			
Actions en circulation		338 007.8110	148 458.6240	227 877.0640
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		145.80	141.34	132.98
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		145.80	141.82	132.98
Catégorie (USD hedged) I-A1-dist	LU2159007975			
Actions en circulation		63 350.0520	41 812.7350	38 637.7350
Valeur nette d'inventaire par action en USD		146.78	137.61	124.78
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		146.78	138.08	124.78
Catégorie I-A2-acc	LU0396332131			
Actions en circulation		318 229.2840	354 945.9010	492 707.0020
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		204.61	193.54	177.65
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		204.61	194.20	177.65
Catégorie I-A2-dist	LU0396332057			
Actions en circulation		385 001.9500	484 501.9500	565 141.9500
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		180.08	171.89	158.55
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		180.08	172.47	158.55
Catégorie (CHF hedged) I-A2-dist	LU1036033238			
Actions en circulation		6 842.0000	4 430.6530	4 430.6530
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		135.24	132.19	124.82
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		135.24	132.64	124.82
Catégorie I-A3-acc	LU0396332305			
Actions en circulation		2 550 192.6940	2 317 222.8650	2 797 135.4040
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		234.87	221.93	203.52
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		234.87	222.68	203.52

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc LU0615763801				
Actions en circulation		572 610.8390	215 796.2210	228 460.2210
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		171.32	165.76	155.64
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		171.32	166.32	155.64
Catégorie (USD hedged) I-A3-acc LU1099504323				
Actions en circulation		2 063 667.1350	2 644 177.4870	3 203 543.0220
Valeur nette d'inventaire par action en USD		190.10	176.46	159.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		190.10	177.06	159.10
Catégorie I-A3-dist LU0396332214				
Actions en circulation		2 323 541.8430	2 460 080.5370	2 594 718.1740
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		162.16	154.78	142.76
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		162.16	155.31	142.76
Catégorie (CHF hedged) I-A3-dist LU2300342578				
Actions en circulation		5 000.0000	10 150.8780	630 150.8780
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		89.98	87.95	83.03
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		89.98	88.25	83.03
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc³ LU2891684271				
Actions en circulation		120 273.3270	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		101.79	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		101.79	-	-
Catégorie (USD hedged) I-B-acc LU0671330487				
Actions en circulation		193 416.4880	189 865.1210	168 714.1620
Valeur nette d'inventaire par action en USD		302.16	279.03	250.30
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		302.16	279.98	250.30
Catégorie I-X-acc LU0396332727				
Actions en circulation		178 660.6190	164 732.1830	443 495.7950
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		194.77	183.03	166.92
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		194.77	183.65	166.92
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc LU0615763983				
Actions en circulation		3 523 604.6850	2 923 845.9580	2 618 610.7750
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		199.49	191.90	179.14
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		199.49	192.55	179.14
Catégorie I-X-dist LU0396332644				
Actions en circulation		4 368 903.3670	3 908 909.9290	3 517 997.9290
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		191.02	182.28	168.06
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		191.02	182.90	168.06
Catégorie K-X-acc LU1984560711				
Actions en circulation		552 808.9630	378 424.8860	335 594.6650
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		134.66	126.60	115.51
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		134.66	127.03	115.51
Catégorie P-acc LU0203937692				
Actions en circulation		6 489 564.6300	6 818 713.7090	9 773 686.5830
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		18.28	17.50	16.25
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		18.28	17.56	16.25
Catégorie (CHF hedged) P-acc LU0499399144				
Actions en circulation		250 961.2350	303 526.4180	390 060.4210
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		164.35	161.10	153.26
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		164.35	161.65	153.26

ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie (USD hedged) P-acc LU0629154393			
Actions en circulation	220 488.7600	214 904.2910	239 081.3320
Valeur nette d'inventaire par action en USD	202.03	189.99	173.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	202.03	190.64	173.56
Catégorie P-dist LU0315165794			
Actions en circulation	146 758.4300	194 787.0300	215 161.2890
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	180.84	173.09	160.79
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	180.84	173.68	160.79
Catégorie Q-acc LU0358423738			
Actions en circulation	937 985.1390	1 146 086.8930	1 631 803.1280
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	236.58	224.41	206.60
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	236.58	225.17	206.60
Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1240771763			
Actions en circulation	806 682.8260	726 644.2340	816 793.4210
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	134.63	130.80	123.32
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹	134.63	131.24	123.32
Catégorie (USD hedged) Q-acc LU0499399060			
Actions en circulation	174 101.1710	166 152.1530	209 587.3830
Valeur nette d'inventaire par action en USD	253.66	236.42	214.04
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	253.66	237.22	214.04
Catégorie Q-dist LU1240771847			
Actions en circulation	141 678.3930	200 207.3010	224 076.9000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	141.01	134.60	124.19
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	141.01	135.06	124.19

¹ Voir note 1

² Première VNI 22.7.2024

³ Première VNI 10.10.2024

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie F-acc	EUR	5.5%	9.4%	0.9%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	3.0%	6.9%	-0.1%
Catégorie (USD hedged) F-acc	USD	7.4%	11.3%	3.7%
Catégorie (USD hedged) F-UKdist ¹	USD	-	-	-
Catégorie I-A1-acc	EUR	5.3%	9.2%	0.7%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	2.8%	6.6%	-0.3%
Catégorie (USD hedged) I-A1-dist	USD	7.1%	11.1%	3.5%
Catégorie I-A2-acc	EUR	5.4%	9.3%	0.8%
Catégorie I-A2-dist	EUR	5.4%	9.3%	0.8%
Catégorie (CHF hedged) I-A2-dist	CHF	2.9%	6.8%	-0.2%
Catégorie I-A3-acc	EUR	5.5%	9.4%	0.9%
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	3.0%	6.9%	-0.1%
Catégorie (USD hedged) I-A3-acc	USD	7.4%	11.3%	3.7%
Catégorie I-A3-dist	EUR	5.5%	9.4%	0.9%
Catégorie (CHF hedged) I-A3-dist	CHF	3.0%	6.9%	-0.1%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc ¹	CHF	-	-	-
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	USD	7.9%	11.9%	4.2%
Catégorie I-X-acc	EUR	6.1%	10.0%	1.5%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	3.6%	7.5%	0.4%

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie I-X-dist	EUR	6.1%	10.0%	1.5%
Catégorie K-X-acc	EUR	6.0%	10.0%	1.4%
Catégorie P-acc	EUR	4.1%	8.1%	-0.4%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	1.7%	5.5%	-1.4%
Catégorie (USD hedged) P-acc	USD	6.0%	9.8%	2.3%
Catégorie P-dist	EUR	4.1%	8.0%	-0.4%
Catégorie Q-acc	EUR	5.1%	9.0%	0.5%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	2.6%	6.4%	-0.5%
Catégorie (USD hedged) Q-acc	USD	6.9%	10.8%	3.3%
Catégorie Q-dist	EUR	5.1%	9.0%	0.5%
Benchmark: ²				
FTSE Global Convertible Index - Global Vanilla Hedged EUR Index	EUR	12.1%	8.6%	-1.2%
FTSE Global Convertible Index - Global Vanilla Hedged EUR Index (hedged CHF)	CHF	9.6%	6.2%	-2.1%
FTSE Global Convertible Index - Global Vanilla Hedged EUR Index (hedged USD)	USD	14.0%	10.4%	1.4%

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

Les actions mondiales ont clôturé l'exercice allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 sur une note très positive malgré une période de volatilité accrue. Les obligations à haut rendement ont généralement surperformé les emprunts de haute qualité.

De nombreux mouvements sur les marchés des actifs risqués peuvent être attribués à l'incertitude quant à la politique de la nouvelle administration américaine, qui a pris des mesures défavorables au marché, telles que l'augmentation des droits de douane et le licenciement de fonctionnaires, bien que ces inquiétudes se soient atténuées vers la fin de la période.

Le fonds a affiché une performance positive au cours de la période sous revue. Le principal moteur de cette performance positive a été la hausse des actions sous-jacentes. Les valorisations des obligations convertibles ont légèrement nui à la performance, tandis qu'une quantité importante de nouvelles émissions a continué de nous offrir une multitude de nouvelles opportunités.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	44.52
Allemagne	8.56
Japon	7.47
Iles Caïmans	4.52
Jersey	4.30
Iles Vierges britanniques	2.56
Pays-Bas	2.34
Italie	2.04
Hong Kong	1.97
France	1.92
Corée du Sud	1.72
Chine	1.52
Grande-Bretagne	1.47
Australie	1.32
Bermudes	1.29
Canada	1.23
Taiwan	1.06
Autriche	1.02
Luxembourg	1.02
Nouvelle-Zélande	1.00
Mexique	0.99
Panama	0.98
Ile Maurice	0.48
Suisse	0.44
Malte	0.28
TOTAL	96.02

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	16.57
Etablissements financiers et sociétés de participation	16.31
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	7.62
Electronique et semi-conducteurs	5.66
Immobilier	4.83
Commerce de détail, centres commerciaux	4.23
Distribution d'énergie & d'eau	4.14
Restauration et loisirs	3.89
Pétrole	3.73
Equiptement informatique et de réseau	3.56
Services divers	2.90
Trafic et transport	2.81
Véhicules	2.34
Industrie graphique, édition et médias	1.95
Chimie	1.88
Assurances	1.52
Bâtiment et matériaux de construction	1.28
Métaux précieux et pierres précieuses	1.23
Industrie minière, charbon et acier	1.17
Biens de consommation divers	1.02
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.00
Textiles, habillement & maroquinerie	1.00
Tabac et boissons alcoolisées	0.99
Infrastructure blockchain et Développement d'applications	0.88
Machines et appareils	0.78
Télécommunications	0.73
Alimentation & softs	0.68
Cantons, Etats fédéraux	0.68
Appareils et composants électriques	0.64
TOTAL	96.02

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	4 416 238 250.61
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-352 567 523.89
Total portefeuille-titres (note 1)	4 063 670 726.72
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	171 800 118.94*
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	5 066 641.96
A recevoir sur souscriptions	202 780.22
Intérêts à recevoir sur titres	18 614 881.24
Intérêts à recevoir sur liquidités	10 682.82
Autres créances	9 078 539.13
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	12 117 360.39
TOTAL Actif	4 280 561 731.42
Passif	
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-113 483.46
A payer sur achats de titres (note 1)	-42 369 434.05
A payer sur rachats	-4 023 961.56
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 547 691.92
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-115 613.01
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-451 857.66
Total des Provisions pour frais	-2 115 162.59
TOTAL Passif	-48 622 041.66
Actifs nets à la fin de l'exercice	4 231 939 689.76

* Au 31 mai 2025, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 3 590 000.00 EUR en faveur de HSBC Bank.

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	6 217 029.41
Intérêts sur titres	57 402 649.86
Autres revenus (note 4)	2 853 692.80
TOTAL des Revenus	66 473 372.07
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-19 332 144.01
Taxe d'abonnement (note 3)	-697 151.68
Autres commissions et frais (note 2)	-776 165.05
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-125 455.36
TOTAL des Charges	-20 930 916.10
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	45 542 455.97
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	255 770 392.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	6 246 462.36
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	70 649 399.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	18 637 921.95
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	351 304 177.06
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	396 846 633.03
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-131 944 452.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-6 281 685.12
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-20 475 809.89
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-158 701 947.01
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	238 144 686.02

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	3 788 045 385.84
Souscriptions	921 679 340.26
Rachats	-699 982 528.81
Souscriptions (Rachats) net(te)s	221 696 811.45
Dividendes versés	-15 947 193.55
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	45 542 455.97
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	351 304 177.06
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-158 701 947.01
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	238 144 686.02
Actifs nets à la fin de l'exercice	4 231 939 689.76

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	606 000.0000
Nombre d'actions émises	114 700.0000
Nombre d'actions rachetées	-410 650.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	310 050.0000
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	141 962.5270
Nombre d'actions émises	18 745.0000
Nombre d'actions rachetées	-14 965.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	145 742.5270
Catégorie	(USD hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	176 246.6050
Nombre d'actions émises	88 675.0000
Nombre d'actions rachetées	-49 307.4400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	215 614.1650
Catégorie	(USD hedged) F-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	62 562.0000
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	62 462.0000
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	537 389.4190
Nombre d'actions émises	396 136.4900
Nombre d'actions rachetées	-272 353.6220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	661 172.2870
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	148 458.6240
Nombre d'actions émises	229 003.6570
Nombre d'actions rachetées	-39 454.4700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	338 007.8110
Catégorie	(USD hedged) I-A1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	41 812.7350
Nombre d'actions émises	23 567.3170
Nombre d'actions rachetées	-2 030.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	63 350.0520

Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	354 945.9010
Nombre d'actions émises	30 209.4070
Nombre d'actions rachetées	-66 926.0240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	318 229.2840
Catégorie	I-A2-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	484 501.9500
Nombre d'actions émises	11 800.0000
Nombre d'actions rachetées	-111 300.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	385 001.9500
Catégorie	(CHF hedged) I-A2-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 430.6530
Nombre d'actions émises	3 592.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 180.6530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 842.0000
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 317 222.8650
Nombre d'actions émises	645 445.3780
Nombre d'actions rachetées	-412 475.5490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 550 192.6940
Catégorie	(CHF hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	215 796.2210
Nombre d'actions émises	465 157.9500
Nombre d'actions rachetées	-108 343.3320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	572 610.8390
Catégorie	(USD hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 644 177.4870
Nombre d'actions émises	774 970.0570
Nombre d'actions rachetées	-1 355 480.4090
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 063 667.1350
Catégorie	I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 460 080.5370
Nombre d'actions émises	18 576.3890
Nombre d'actions rachetées	-155 115.0830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 323 541.8430
Catégorie	(CHF hedged) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 150.8780
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 150.8780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 000.0000
Catégorie	(CHF hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	136 978.9050
Nombre d'actions rachetées	-16 705.5780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	120 273.3270
Catégorie	(USD hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	189 865.1210
Nombre d'actions émises	30 639.4250
Nombre d'actions rachetées	-27 088.0580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	193 416.4880

Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	164 732.1830
Nombre d'actions émises	26 105.5700
Nombre d'actions rachetées	-12 177.1340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	178 660.6190
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 923 845.9580
Nombre d'actions émises	645 582.7480
Nombre d'actions rachetées	-45 824.0210
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 523 604.6850
Catégorie	I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 908 909.9290
Nombre d'actions émises	509 431.4360
Nombre d'actions rachetées	-49 437.9980
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 368 903.3670
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	378 424.8860
Nombre d'actions émises	174 384.0770
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	552 808.9630
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 818 713.7090
Nombre d'actions émises	1 075 143.1470
Nombre d'actions rachetées	-1 404 292.2260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 489 564.6300
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	303 526.4180
Nombre d'actions émises	15 797.5010
Nombre d'actions rachetées	-68 362.6840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	250 961.2350
Catégorie	(USD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	214 904.2910
Nombre d'actions émises	35 591.3610
Nombre d'actions rachetées	-30 006.8920
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	220 488.7600
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	194 787.0300
Nombre d'actions émises	10 863.6230
Nombre d'actions rachetées	-58 892.2230
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	146 758.4300
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 146 086.8930
Nombre d'actions émises	180 704.4050
Nombre d'actions rachetées	-388 806.1590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	937 985.1390
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	726 644.2340
Nombre d'actions émises	255 112.6610
Nombre d'actions rachetées	-175 074.0690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	806 682.8260

Catégorie	(USD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	166 152.1530
Nombre d'actions émises	50 534.3920
Nombre d'actions rachetées	-42 585.3740
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	174 101.1710
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	200 207.3010
Nombre d'actions émises	4 146.5430
Nombre d'actions rachetées	-62 675.4510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	141 678.3930

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(USD hedged) I-A1-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	1.0935
I-A2-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	1.5601
(CHF hedged) I-A2-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	1.2069
I-A3-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	1.5531
(CHF hedged) I-A3-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	0.8899
I-X-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	2.7875
P-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	0.00
Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	0.8464

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

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

Actions

Etats-Unis

USD SPIRIT AVIATION HO NPV	285 215.00	1 504 900.11	0.04
TOTAL Etats-Unis		1 504 900.11	0.04
Total des Actions		1 504 900.11	0.04

Billets, taux fixe

USD

USD MERIT MEDICAL SYSTEMS INC-144A 3.00000% 23-01.02.29	37 098 000.00	41 479 920.01	0.98
TOTAL USD		41 479 920.01	0.98
Total des Billets, taux fixe		41 479 920.01	0.98

Obligations convertibles, taux fixe

AUD

AUD DEXUS FINANCE-REG-S 3.50000% 22-24.11.27	62 400 000.00	38 733 745.34	0.92
AUD NATIONAL STORAGE FINANCE PTY LTD-REG-S 3.62500% 24-19.09.29	29 800 000.00	17 083 056.72	0.40
TOTAL AUD		55 816 802.06	1.32

CHF

CHF DOCMORRIS FINANCE BV-REG-S 3.00000% 24-03.05.29	13 253 000.00	12 151 885.93	0.28
CHF IDORSIA LTD-REG-S 2.12500% 21-04.08.28	42 600 000.00	18 577 204.63	0.44
CHF MEDARTIS INTERNATIONAL FINANCE SA-REG-S 3.00000% 24-11.04.31	10 400 000.00	11 785 329.42	0.28
TOTAL CHF		42 514 419.98	1.00

EUR

EUR AMS-OSRAM AG-REG-S 2.12500% 20-03.11.27	47 400 000.00	43 201 782.00	1.02
EUR BECHTLE AG-REG-S 2.00000% 23-08.12.30	28 400 000.00	29 741 332.00	0.70
EUR DELIVERY HERO SE-REG-S 3.25000% 23-21.02.30	30 100 000.00	29 218 973.00	0.69
EUR DELIVERY HERO SE-REG-S 1.50000% 20-15.01.28	14 600 000.00	13 227 600.00	0.31
EUR DELIVERY HERO SE-REG-S 2.12500% 21-10.03.29	15 200 000.00	13 397 736.00	0.32
EUR DEUTSCHE BETEILIGUNGS AG-REG-S 5.50000% 24-05.01.30	6 800 000.00	7 141 020.00	0.17
EUR ENI SPA-REG-S 2.95000% 23-14.09.30	41 000 000.00	41 814 260.00	0.99
EUR EURONEXT NV-REG-S 1.50000% 25-30.05.32	42 400 000.00	43 481 200.00	1.03
EUR EUROPEAN TOPSOHO SARL-REG-S *DEFAULT* 4.00000% 18-21.09.21	21 200 000.00	11 186 562.45	0.26
EUR FOMENTO ECONOMICO SAB/HEINEKN CV-REG-S 2.62500% 23-24.02.26	42 100 000.00	42 018 326.00	0.99
EUR GLOBAL FASHION GROUP SA-REG-S 1.25000% 21-15.03.28	23 900 000.00	22 017 875.00	0.52
EUR GOLDMAN SACHS FIN CORP INT LTD-REG-S WHENISSUED 25-07.05.30	41 900 000.00	42 228 915.00	1.00
EUR HOLDCO B147402 SA-REG-S (PIK) STEP-UP 19-28.05.28	20 700 000.00	9 920 313.26	0.23
EUR NORDEX SE-REG-S 4.25000% 23-14.04.30	16 100 000.00	22 780 856.00	0.54
EUR RAG-STIFTUNG-REG-S 1.87500% 22-16.11.29	34 500 000.00	40 589 250.00	0.96
EUR REDCARE PHARMACY NV-REG-S 1.75000% 25-16.04.32	20 100 000.00	21 421 173.00	0.51
EUR RHEINMETALL AG-REG-S 2.25000% 23-07.02.30	7 000 000.00	42 605 920.00	1.01
EUR SAIPEM SPA-REG-S 2.87500% 23-11.09.29	32 600 000.00	44 487 916.00	1.05
EUR SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 1.62500% 24-28.06.31	25 500 000.00	27 295 965.00	0.63
EUR SGL CARBON SE-REG-S 5.75000% 23-28.06.28	9 100 000.00	8 933 470.00	0.21
EUR TAG IMMOBILIEN AG-REG-S 0.62500% 25-11.03.31	41 400 000.00	43 413 282.00	1.03
EUR TUI AG-REG-S 1.95000% 24-26.07.31	38 500 000.00	43 066 100.00	1.02
EUR UBISOFT ENTERTAINMENT SA-REG-S 2.87500% 23-05.12.31	51 500 000.00	42 196 525.00	1.00
EUR VONOVIA SE-REG-S COCO 0.87500% 25-20.05.32	21 700 000.00	22 442 791.00	0.53
EUR ZALANDO SE-REG-S 0.62500% 20-06.08.27	44 800 000.00	42 231 616.00	1.00
TOTAL EUR		750 060 758.71	17.72

GBP

GBP ASOS PLC-REG-S 11.00000% 24-19.09.28	17 900 000.00	21 954 251.45	0.52
GBP BRAIT PLC-REG-S STEP-UP 19-04.12.27	11 100 000.00	11 847 374.92	0.28
GBP INTU JERSEY 2 LTD-REG-S *DEFAULTED* 2.87500% 16-01.11.22	35 400 000.00	5 602 361.16	0.13
GBP OCADO GROUP PLC-REG-S 6.25000% 24-06.08.29	37 300 000.00	40 339 539.34	0.95
GBP PHP FINANCE JERSEY-REG-S 2.87500% 19-15.07.25	14 380 000.00	16 945 176.67	0.40
TOTAL GBP		96 688 703.54	2.28

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
HKD			
HKD DEEP DEVELOP 2025 LTD/CHINA PETR-REG-S 0.75000% 25-20.05.32	369 000 000.00	42 165 828.51	1.00
HKD REXLOT HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 14-17.04.19	178 000 000.00	84 202.90	0.00
TOTAL HKD		42 250 031.41	1.00

USD			
USD AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17	38 200 000.00	67 297.95	0.00
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.37500% 19-01.09.27	44 600 000.00	37 783 202.82	0.89
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC 1.00000% 22-15.09.27	39 751 000.00	43 288 585.14	1.02
USD B2GOLD CORP-144A 2.75000% 25-01.02.30	29 830 000.00	33 801 377.40	0.80
USD BLOOM ENERGY CORP-144A 3.00000% 24-01.06.29	4 665 000.00	4 972 164.72	0.12
USD BLOOM ENERGY CORP/BLOOM COCO 3.00000% 23-01.06.28	33 373 000.00	37 334 546.33	0.88
USD BORR DRILLING LTD-144A-REG-S 5.00000% 23-08.02.28	19 800 000.00	12 815 714.60	0.30
USD BRIDGEBIO PHARMA INC-144A 1.75000% 25-01.03.31	46 611 000.00	42 289 654.26	1.00
USD CARNIVAL CORP 5.75000% 22-01.12.27	24 981 000.00	41 509 499.04	0.98
USD CMS ENERGY CORP COCO 3.37500% 23-01.05.28	42 783 000.00	40 567 064.83	0.96
USD DATADOG INC 0.12500% 20-15.06.25	30 485 000.00	33 145 875.27	0.78
USD DEXCOM INC 0.37500% 23-15.05.28	48 653 000.00	40 017 601.43	0.95
USD DIGITAL REALTY TRUST LP-144A 1.87500% 24-15.11.29	45 785 000.00	42 547 281.62	1.01
USD FRESHPET INC 3.00000% 23-01.04.28	24 052 000.00	28 963 671.58	0.68
USD GLOBAL PAYMENTS INC COCO 1.50000% 24-01.03.31	53 012 000.00	40 621 317.63	0.96
USD GOLD POLE CAPITAL CO LTD-REG-S 1.00000% 24-25.06.29	41 700 000.00	40 270 390.66	0.95
USD HTA GROUP LTD-REG-S 2.87500% 21-18.03.27	24 400 000.00	20 112 563.76	0.48
USD HUBSPOT INC 0.37500% 20-01.06.25	12 968 000.00	23 786 070.67	0.56
USD IONIS PHARMACEUTICALS INC 1.75000% 23-15.06.28	48 588 000.00	42 943 617.32	1.02
USD ITRON INC-144A 1.37500% 24-15.07.30	45 685 000.00	44 121 991.50	1.04
USD JBT MAREL CORP COCO 0.25000% 22-15.05.26	32 187 000.00	28 106 927.40	0.66
USD KOSMOS ENERGY LTD COCO 3.12500% 24-15.03.30	48 999 000.00	29 319 249.24	0.69
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 2.50000% 22-26.08.29	36 400 000.00	39 451 155.26	0.93
USD LG CHEM LTD-REG-S 1.75000% 25-16.06.28	48 000 000.00	42 106 813.48	1.00
USD LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY FORMULA ONE 2.25000% 22-15.08.27	39 159 000.00	43 839 798.33	1.04
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC 3.12500% 23-15.01.29	31 882 000.00	40 093 106.95	0.95
USD MICROPORT SCIENTIFIC CORP-REG-S 5.75000% 23-19.12.28	21 800 000.00	16 799 778.03	0.40
USD MINISO GROUP HOLDING LTD-REG-S 0.50000% 25-14.01.32	51 000 000.00	41 509 799.60	0.98
USD MKS INC 1.25000% 24-01.06.30	53 217 000.00	43 186 702.97	1.02
USD NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 1.87500% 18-30.04.25*	34 800 000.00	3.07	0.00
USD ORMAT TECHNOLOGIES INC 2.50000% 22-15.07.27	34 460 000.00	31 829 171.38	0.75
USD PARSONS CORP COCO 2.62500% 24-01.03.29	45 466 000.00	41 106 230.11	0.97
USD PB ISSUER NO 5 LTD-REG-S 3.00000% 19-10.12.25	2 700 000.00	3 412 904.65	0.08
USD PING AN INSURANCE/PING AN INSURAN-REG-S 0.87500% 24-22.07.29	59 900 000.00	64 208 684.44	1.52
USD RIVIAN AUTOMOTIVE INC COCO 3.62500% 23-15.10.30	68 084 000.00	56 360 597.90	1.33
USD SEA LTD 0.25000% 21-15.09.26	25 550 000.00	21 195 663.34	0.50
USD SINTEX INDSTR LTD-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 16-25.05.22	5 230 000.00	46 069.15	0.00
USD SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 LTD-REG-S 5.00000% 19-23.05.27	8 600 000.00	10 302 576.53	0.24
USD SK HYNIX INC-REG-S 1.75000% 23-11.04.30	18 400 000.00	30 612 640.39	0.72
USD SNAP INC COCO 0.50000% 24-01.05.30	53 100 000.00	38 643 750.10	0.91
USD TYLER TECHNOLOGIES INC 0.25000% 22-15.03.26	30 380 000.00	32 736 808.28	0.77
USD UBER TECHNOLOGIES INC COCO 0.87500% 23-01.12.28	33 653 000.00	39 355 853.24	0.93
USD UNIVERSE TREK LTD-REG-S 2.50000% 20-08.07.25	24 600 000.00	24 730 015.42	0.59
USD VARONIS SYSTEMS INC-144A 1.00000% 24-15.09.29	29 361 000.00	25 657 388.85	0.61
USD WAYFAIR INC COCO 3.50000% 23-15.11.28	40 932 000.00	43 287 144.89	1.02
USD WESTERN DIGITAL CORP COCO 3.00000% 23-15.11.28	26 009 000.00	34 937 630.24	0.83
USD WOLFSPEED INC 1.87500% 22-01.12.29	97 922 000.00	15 499 838.54	0.37
USD XERO INVESTMENTS LTD-REG-S 1.62500% 24-12.06.31	38 200 000.00	42 334 449.68	1.00
USD XEROX HOLDINGS CORP COCO 3.75000% 24-15.03.30	41 464 000.00	20 268 801.19	0.48
USD XPLR INFRASTRUCTURE LP-144A 2.50000% 22-15.06.26	46 555 000.00	38 774 932.62	0.92
USD ZSCALER INC 0.12500% 20-01.07.25	29 177 000.00	46 899 087.96	1.11
TOTAL USD		1 637 573 061.76	38.70
Total des Obligations convertibles, taux fixe		2 624 903 777.46	62.02

Obligations convertibles, coupon zéro

EUR			
EUR ANLLIAN CAPITAL/ANTA SPORTS PRODU-REG-S 0.00000% 24-05.12.29	38 000 000.00	41 551 100.00	0.98
EUR JUST EAT TAKEAWAY.COM NV-REG-S 0.00000% 21-09.08.25	22 000 000.00	21 811 680.00	0.52
TOTAL EUR		63 362 780.00	1.50

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
JPY			
JPY ANA HOLDINGS INC-REG-S 0.00000% 21-10.12.31	6 320 000 000.00	42 628 612.26	1.01
JPY DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD-REG-S 0.00000% 24-29.03.30	6 560 000 000.00	42 088 530.98	0.99
JPY INFRENEER HOLDINGS INC-REG-S 0.00000% 24-30.03.29	5 290 000 000.00	31 610 975.85	0.75
JPY KANSAI PAINT CO LTD-REG-S 0.00000% 24-08.03.29	3 040 000 000.00	18 876 439.01	0.44
JPY KANSAI PAINT CO LTD-REG-S 0.00000% 24-07.03.31	3 010 000 000.00	18 475 907.65	0.44
JPY KYORITSU MAINTENANCE CO-REG-S 0.00000% 21-29.01.26	3 180 000 000.00	28 691 670.06	0.68
JPY MERCARI INC-REG-S 0.00000% 21-14.07.28	2 490 000 000.00	13 300 397.25	0.31
JPY NAGOYA RAILROAD CO LTD-REG-S COCO 0.00000% 24-17.06.33	2 310 000 000.00	14 249 693.07	0.34
JPY NAGOYA RAILROAD CO LTD-REG-S COCO 0.00000% 24-16.06.34	2 310 000 000.00	14 291 997.95	0.34
JPY SBI HOLDINGS INC-REG-S 0.00000% 24-25.07.31	6 000 000 000.00	42 625 369.50	1.01
TOTAL JPY		266 839 593.58	6.31
USD			
USD BAIDU INC-REG-S 0.00000% 25-12.03.32	50 200 000.00	43 312 838.58	1.02
USD DROPBOX INC 0.00000% 21-01.03.28	45 000 000.00	40 228 672.10	0.95
USD GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD-REG-S 0.00000% 23-27.07.28	22 800 000.00	22 605 314.89	0.53
USD GOLDMAN SACHS FIN CORP INTER LTD-REG-S 0.00000% 25-07.03.30	43 400 000.00	39 593 109.89	0.94
USD GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL 0.00000% 24-10.05.27	56 400 000.00	61 164 874.70	1.45
USD ON SEMICONDUCTOR CORP COCO 0.00000% 21-01.05.27	42 913 000.00	40 932 632.62	0.97
USD QUANTA COMPUTER INC-REG-S 0.00000% 24-16.09.29	22 000 000.00	22 281 382.24	0.53
USD SNOWFLAKE INC-144A COCO 0.00000% 24-01.10.29	32 901 000.00	42 481 052.47	1.00
USD VAIL RESORTS INC 0.00000% 20-01.01.26	46 846 000.00	39 913 452.24	0.94
USD ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD-REG-S 0.00000% 24-24.01.29	21 800 000.00	21 797 503.63	0.51
TOTAL USD		374 310 833.36	8.84
Total des Obligations convertibles, coupon zéro		704 513 206.94	16.65
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		3 372 401 804.52	79.69

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

Obligations convertibles, taux fixe

USD			
USD AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC COCO 2.00000% 23-15.03.29	26 252 000.00	20 272 255.73	0.48
USD BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC 5.50000% 22-15.03.27	23 750 000.00	20 397 112.97	0.48
USD BURLINGTON STORES INC COCO 1.25000% 23-15.12.27	28 930 000.00	32 704 087.65	0.77
USD COPT DEFENSE PROPERTIES LP-144A 5.25000% 23-15.09.28	41 018 000.00	40 226 364.34	0.95
USD FARFETCH LTD *DEFAULTED* 3.75000% 20-01.05.27	39 700 000.00	1 049 108.13	0.03
USD GALAXY DIGITAL HOLDINGS LP-144A 2.50000% 24-01.12.29	39 250 000.00	37 232 959.70	0.88
USD GUARDANT HEALTH INC 1.25000% 25-15.02.31	46 136 000.00	41 992 395.90	0.99
USD JAZZ INVESTMENTS I LTD-144A 3.12500% 24-15.09.30	44 356 000.00	41 592 077.13	0.98
USD LIBERTY INTERACTIVE LLC 4.00000% 99-15.11.29	24 600 000.00	2 843 372.12	0.07
USD LYFT INC COCO 0.62500% 24-01.03.29	38 686 000.00	36 063 087.50	0.85
USD MIRION TECHNOLOGIES INC-144A 0.25000% 25-01.06.30	11 652 000.00	11 049 205.94	0.26
USD NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDING INC-144A 3.00000% 24-01.03.27	40 806 000.00	41 166 523.39	0.98
USD NUTANIX INC-144A 0.50000% 24-15.12.29	43 106 000.00	42 406 963.26	1.00
USD SSR MINING INC 2.50000% 19-01.04.39	20 200 000.00	18 283 290.90	0.43
USD VARONIS SYSTEMS/VARONIS SYSTEMS IN COM 1.25000% 20-15.08.25	13 961 000.00	19 133 671.94	0.45
USD WELLTOWER OP LLC-144A 2.75000% 23-15.05.28	29 824 000.00	43 026 423.43	1.02
TOTAL USD		449 438 900.03	10.62
Total des Obligations convertibles, taux fixe		449 438 900.03	10.62

Obligations convertibles, coupon zéro

JPY			
JPY AICA KOGYO CO LTD-REG-S 0.00000% 22-22.04.27	1 750 000 000.00	12 143 957.09	0.29
JPY CYBERAGENT INC-REG-S 0.00000% 22-16.11.29	3 190 000 000.00	22 689 167.05	0.53
JPY ROHTO PHARMACEUTICAL CO LTD-REG-S COCO 0.00000% 25-15.03.32	2 330 000 000.00	14 664 653.26	0.35
TOTAL JPY		49 497 777.40	1.17
USD			
USD BILL HOLDINGS INC-144A COCO 0.00000% 24-01.04.30	56 851 000.00	41 629 905.31	0.98
USD SPOTIFY USA INC 0.00000% 21-15.03.26	36 362 000.00	43 002 769.40	1.02
TOTAL USD		84 632 674.71	2.00
Total des Obligations convertibles, coupon zéro		134 130 452.11	3.17
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		583 569 352.14	13.79

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
Autres titres			
Obligations convertibles, taux fixe			
EUR			
EUR MBT SYS GMBH/MEY BUR-REG-S *DEFAULTED* 3.75000% 23-17.05.29	36 100 000.00	3 652 914.96	0.08
TOTAL EUR		3 652 914.96	0.08
USD			
USD NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 1.87500% 18-30.04.25	10 776 392.58	6 288 799.89	0.15
USD SUNEDISON INC-144A *ESCROW* 0.25000% 14-PRP*	42 900 000.00	3.78	0.00
TOTAL USD		6 288 803.67	0.15
Total des Obligations convertibles, taux fixe		9 941 718.63	0.23
Total des Autres titres		9 941 718.63	0.23

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD			
USD SPIRIT LOYALTY CAYMAN LTD-144A (PIK) STEP-UP 25-06.03.30	12 122 971.00	8 275 976.68	0.20
TOTAL USD		8 275 976.68	0.20
Total des Billets, taux fixe		8 275 976.68	0.20

Obligations convertibles, taux fixe

USD			
USD AFFIRM HOLDINGS INC-144A 0.75000% 24-15.12.29	50 341 000.00	41 196 387.18	0.97
USD OPENDOOR TECHNOLOGIES INC-144A 7.00000% 25-15.05.30	35 796 000.00	26 953 276.51	0.64
TOTAL USD		68 149 663.69	1.61
Total des Obligations convertibles, taux fixe		68 149 663.69	1.61

Obligations convertibles, coupon zéro

USD			
USD DATADOG INC-144A 0.00000% 24-01.12.29	26 099 000.00	21 332 211.06	0.50
TOTAL USD		21 332 211.06	0.50
Total des Obligations convertibles, coupon zéro		21 332 211.06	0.50
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		97 757 851.43	2.31
Total du Portefeuille-titres		4 063 670 726.72	96.02

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité					
EUR	278 518 292.59	JPY	45 000 000 000.00	20.6.2025	3 560 424.31
EUR	1 161 418 806.75	USD	1 325 000 000.00	20.6.2025	-4 358 716.58
EUR	40 953 395.04	TWD	1 500 000 000.00	11.7.2025	-3 619 875.47
EUR	91 398 519.99	GBP	79 000 000.00	24.7.2025	-2 145 329.37
EUR	43 163 705.37	CHF	40 000 000.00	24.7.2025	143 252.95
EUR	78 141 717.62	HKD	700 000 000.00	24.7.2025	-564 318.70
EUR	16 344 050.82	CAD	26 000 000.00	24.7.2025	-299 298.94
EUR	70 803 871.06	AUD	127 500 000.00	24.7.2025	-1 286 677.42
EUR	21 930 440.15	USD	25 000 000.00	20.6.2025	-65 362.18
EUR	27 677 895.72	USD	31 500 000.00	20.6.2025	-36 815.21
EUR	27 106 296.99	USD	31 000 000.00	20.6.2025	-168 497.90
EUR	34 331 034.27	USD	39 000 000.00	20.6.2025	17 582.64
EUR	17 040 985.35	HKD	150 000 000.00	24.7.2025	175 406.14
EUR	17 330 461.87	HKD	150 000 000.00	24.7.2025	464 882.66
EUR	40 401 678.88	USD	45 000 000.00	20.6.2025	809 234.69
EUR	1 268 367 970.91	USD	1 425 000 000.00	18.7.2025	16 927 320.12
USD	607 552 900.00	EUR	538 792 712.79	20.6.2025	-4 248 173.13
CHF	1 018 701 700.00	EUR	1 087 732 465.46	20.6.2025	5 710 348.90
CHF	19 245 100.00	EUR	20 492 326.52	20.6.2025	164 767.02

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination					Evaluation en EUR	en % de l'actif net
					Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	
Contrats de change à terme (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
USD	12 043 800.00	EUR	10 725 741.51	20.6.2025	-129 219.75	0.00
EUR	40 031 288.46	HKD	350 000 000.00	24.7.2025	678 270.30	0.02
EUR	4 962 765.42	USD	5 558 600.00	20.6.2025	72 130.75	0.00
EUR	20 442 647.31	USD	23 000 000.00	18.7.2025	243 956.10	0.01
EUR	12 831 352.02	KRW	20 000 000 000.00	11.7.2025	65 623.47	0.00
EUR	15 946 806.56	CAD	25 000 000.00	24.7.2025	-56 414.37	0.00
EUR	9 912 888.43	USD	11 174 700.00	20.6.2025	81 028.74	0.00
USD	30 000 000.00	EUR	26 463 889.76	20.6.2025	-68 926.97	0.00
EUR	13 232 891.57	USD	15 000 000.00	20.6.2025	35 410.17	0.00
EUR	6 749 063.38	USD	7 634 500.00	20.6.2025	31 985.27	0.00
USD	3 990 600.00	EUR	3 531 810.72	2.6.2025	-16 637.85	0.00
Total des Contrats de change à terme					12 117 360.39	0.29
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					171 800 118.94*	4.06
Autres actifs et passifs					-15 648 516.29	-0.37
Total de l'Actif net					4 231 939 689.76	100.00

* Au 31 mai 2025, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 3 590 000.00 EUR en faveur de HSBC Bank.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		407 758 946.14	197 239 271.85	193 265 582.75
Catégorie F-acc	LU1611257178			
Actions en circulation		327 832.0000	434 054.0000	507 194.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		134.40	123.63	110.47
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		134.40	123.63	110.47
Catégorie I-A1-acc²	LU0948425656			
Actions en circulation		24 933.0600	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.96	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		101.96	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc²	LU2898833046			
Actions en circulation		48 430.9020	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.01	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		100.01	-	-
Catégorie I-A3-acc³	LU3041226096			
Actions en circulation		100.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.97	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		101.97	-	-
Catégorie I-B-acc	LU2107555869			
Actions en circulation		207 226.3820	68 899.0000	57 813.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		119.21	109.13	96.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		119.21	109.13	96.99
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc²	LU2895767205			
Actions en circulation		384 124.3660	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.32	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		100.32	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc²	LU2895767387			
Actions en circulation		67 687.9050	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.36	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		101.36	-	-
Catégorie I-X-acc	LU1564462544			
Actions en circulation		1 942.5920	157 795.1320	191 585.1450
Valeur nette d'inventaire par action en USD		144.67	132.26	117.41
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		144.67	132.26	117.41
Catégorie I-X-dist	LU1092615647			
Actions en circulation		621 176.0000	476 482.0000	564 884.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.70	95.86	90.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		98.70	95.86	90.07
Catégorie K-1-acc²	LU2895767544			
Actions en circulation		3.3320	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 090 535.73	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 090 535.73	-	-
Catégorie K-1-dist²	LU2895767460			
Actions en circulation		4.6430	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 090 630.78	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 090 630.78	-	-

ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie K-B-mdist LU2204822600			
Actions en circulation	147 599.8230	147 599.8230	151 181.4850
Valeur nette d'inventaire par action en USD	88.71	85.74	80.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	88.71	85.74	80.12
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist LU2204823087			
Actions en circulation	189 221.8410	190 078.2990	143 360.5230
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	86.08	83.38	77.65
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	86.08	83.38	77.65
Catégorie K-X-acc LU1564462460			
Actions en circulation	150 257.6860	150 257.6860	150 257.6860
Valeur nette d'inventaire par action en USD	144.23	131.92	117.15
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	144.23	131.92	117.15
Catégorie (EUR hedged) P-4%-qdist LU1669357250			
Actions en circulation	9 450.3740	9 027.3010	11 793.7390
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	76.11	75.02	71.56
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	76.11	75.02	71.56
Catégorie P-acc LU0896022034			
Actions en circulation	247 567.0620	16 838.2190	15 689.3990
Valeur nette d'inventaire par action en USD	137.70	128.08	115.81
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	137.70	128.08	115.81
Catégorie (CHF hedged) P-acc² LU0896022380			
Actions en circulation	57 015.6930	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	99.61	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹	99.61	-	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc LU0896022620			
Actions en circulation	75 168.3990	11 571.9690	11 559.2150
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	114.28	108.23	99.54
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	114.28	108.23	99.54
Catégorie P-dist LU0896022117			
Actions en circulation	224 292.3940	2 393.8680	2 393.8680
Valeur nette d'inventaire par action en USD	91.43	88.93	83.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	91.43	88.93	83.88
Catégorie (EUR hedged) P-dist LU0896022893			
Actions en circulation	12 906.5170	13 051.1790	13 150.7580
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	73.88	73.21	70.37
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	73.88	73.21	70.37
Catégorie Q-acc LU1240772738			
Actions en circulation	94 932.5470	5 243.0920	6 616.5630
Valeur nette d'inventaire par action en USD	150.10	138.57	124.27
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	150.10	138.57	124.27
Catégorie (CHF hedged) Q-acc² LU1240772225			
Actions en circulation	33 346.9100	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	99.94	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹	99.94	-	-
Catégorie Q-dist LU1240772811			
Actions en circulation	97 310.2320	24 724.2660	9 723.5800
Valeur nette d'inventaire par action en USD	102.90	99.79	93.78
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	102.90	99.79	93.78

ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie U-X-acc	LU0896021903		
Actions en circulation	1 713.0000	1 102.0000	1 093.7000
Valeur nette d'inventaire par action en USD	11 050.31	10 103.58	8 969.11
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	11 050.31	10 103.58	8 969.11

¹ Voir note 1

² Première VNI 13.12.2024

³ Première VNI 22.4.2025

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie F-acc	USD	8.7%	11.9%	-0.0%
Catégorie I-A1-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc ¹	CHF	-	-	-
Catégorie I-A3-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	9.2%	12.5%	0.5%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc ¹	CHF	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie I-X-acc	USD	9.4%	12.6%	0.6%
Catégorie I-X-dist	USD	9.4%	12.7%	0.6%
Catégorie K-1-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie K-1-dist ¹	USD	-	-	-
Catégorie K-B-mdist	USD	9.2%	12.5%	0.5%
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist	EUR	7.3%	10.6%	-2.1%
Catégorie K-X-acc	USD	9.3%	12.6%	0.6%
Catégorie (EUR hedged) P-4%-qdist	EUR	5.6%	8.7%	-3.8%
Catégorie P-acc	USD	7.5%	10.6%	-1.2%
Catégorie (CHF hedged) P-acc ¹	CHF	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	5.6%	8.7%	-3.8%
Catégorie P-dist	USD	7.5%	10.6%	-1.2%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	5.6%	8.7%	-3.8%
Catégorie Q-acc	USD	8.3%	11.5%	-0.4%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc ¹	CHF	-	-	-
Catégorie Q-dist	USD	8.3%	11.5%	-0.4%
Catégorie U-X-acc	USD	9.4%	12.6%	0.6%
Benchmark: ²				
JP Morgan CEMBI Diversified USD Index	USD	7.3%	9.2%	0.9%
JP Morgan CEMBI Diversified USD Index (hedged CHF)	CHF	-	-	-
JP Morgan CEMBI Diversified USD Index (hedged EUR)	EUR	5.5%	7.2%	-2.1%

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

L'exercice allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 a débuté faiblement pour les marchés obligataires mondiaux, en raison d'une inflation persistante aux États-Unis qui a repoussé les anticipations des investisseurs quant à une baisse des taux directeurs de la Réserve fédérale. Le risque politique a également été accru par les élections anticipées en France, qui ont fait grimper les écarts entre les OAT et les Bunds, et par les élections au Royaume-Uni et aux États-Unis, qui ont occupé le devant de la scène. Le troisième trimestre a marqué le début du cycle très attendu de normalisation de la politique américaine, qui a suscité une propension au risque après une baisse de 50 pb plus importante que prévu. Les données macroéconomiques américaines ont montré que l'économie du pays restait résiliente malgré son ralentissement, tandis que l'annonce d'un soutien important de la politique monétaire en Chine a déclenché un rebond impressionnant des actifs risqués chinois. Par la suite, la victoire du président Trump a fait grimper les rendements des bons du Trésor américain, sur fond d'anticipations d'augmentation des déficits budgétaires et de persistance de l'inflation. Le premier trimestre 2025 a été marqué par des changements macroéconomiques radicaux, l'escalade des droits de douane ayant remis en cause les attentes des investisseurs quant aux progrès vers l'objectif d'inflation aux États-Unis et à une croissance soutenue. L'actualité de la zone euro a été plus positive, l'Allemagne ayant annoncé un plan de dépenses budgétaires axé sur la défense et la sécurité énergétique, qui a fait grimper les rendements des Bunds sur fond d'inquiétudes liées aux emprunts. Les mois d'avril et de mai ont marqué un renversement des tendances du premier trimestre, les annonces de droits de douane plus élevés que prévu ayant entraîné une hausse des rendements des bons du Trésor américain.

Au cours de l'exercice, le taux de dépôt de la BCE est passé de 3.75% à 2.25%, marquant ainsi un progrès significatif vers la normalisation de la politique monétaire. En revanche, la persistance de l'inflation a maintenu les taux nominaux à des niveaux nettement plus élevés aux États-Unis et au Royaume-Uni, le taux des fonds fédéraux ayant baissé de 5.375% à 4.375%, et le taux directeur de la Banque d'Angleterre ayant été réduit de 5.25% à 4.25%. Les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans sont restés stables sur l'année, terminant à 4.40%. Les rendements des Bunds à 10 ans ont chuté de 7 pb à 2.50%, et ceux des Gilts à 10 ans ont augmenté de 43 pb pour terminer l'année à 4.63%.

Au cours de l'exercice, la dette des entreprises des marchés émergents (ME), mesurée par l'indice JP Morgan CEMBI Diversified, a progressé de 7.34%. Les performances ont été positives sur l'ensemble du spectre du crédit, les titres de haute qualité contribuant à hauteur de 6.66% et les titres à haut rendement à hauteur de 8.30%. Tous les secteurs ont généré des performances positives, avec en tête le secteur des technologies, des médias et des télécommunications (TMT). Les attentes en matière de faillite des entreprises des marchés émergents ont diminué par rapport aux niveaux élevés observés au cours de la période 2020-2023, marquée par des faillites idiosyncratiques, des événements géopolitiques et le secteur immobilier chinois. Pour les entreprises des ME, les fondamentaux de crédit et les notations subséquentes sont en amélioration, ce qui est de bon augure pour la performance globale de cette classe d'actifs.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Iles Caimans	9.60
Luxembourg	9.24
Grande-Bretagne	5.62
Mexique	5.04
Turquie	4.92
Hong Kong	4.81
Emirats arabes unis	4.71
Pays-Bas	4.31
Chili	3.54
Etats-Unis	3.37
Canada	3.05
Pérou	2.94
Argentine	2.31
Corée du Sud	2.24
Brésil	2.18
Singapour	2.01
Colombie	1.81
Kazakhstan	1.79
Ile Maurice	1.68
Israël	1.61
Thaïlande	1.61
Iles Vierges britanniques	1.44
Ouzbékistan	1.38
Arabie saoudite	1.12
Chine	1.08
Liban	1.04
Espagne	1.01
Venezuela	0.98
Irlande	0.97
Indonésie	0.89
Macao	0.86
Tunisie	0.56
Roumanie	0.55
Mongolie	0.51
Pologne	0.49
Philippines	0.49
Sénégal	0.48
Jersey	0.48
Ukraine	0.47
Bermudes	0.40
Sri Lanka	0.36
Zambie	0.27
Egypte	0.25
Azerbaïdjan	0.25
Ghana	0.23
Malaisie	0.18
Saint Lucia	0.15
Hongrie	0.12
Inde	0.12
Géorgie	0.12
Ile de Man	0.12
Oman	0.10
TOTAL	95.86

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	19.76
Banques & instituts de crédit	18.89
Pétrole	10.44
Gouvernements nationaux et centraux	7.19
Fonds de placement	4.16
Télécommunications	3.87
Internet, logiciels et services informatiques	3.04
Métaux précieux et pierres précieuses	2.85
Industrie minière, charbon et acier	2.82
Immobilier	2.73
Restauration et loisirs	2.65
Chimie	2.56
Trafic et transport	2.14
Distribution d'énergie & d'eau	2.04
Diverses sociétés non classées	1.85
Bâtiment et matériaux de construction	1.58
Assurances	1.46
Alimentation & softs	0.94
Métaux non ferreux	0.87
Electronique et semi-conducteurs	0.74
Services divers	0.72
Commerce de détail, centres commerciaux	0.54
Industrie graphique, édition et médias	0.43
Villes, communes	0.37
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.37
Soins de santé & services sociaux	0.33
Appareils et composants électriques	0.17
Cantons, Etats fédéraux	0.14
Sylviculture; bois et papier	0.12
Diverses sociétés commerciales	0.09
TOTAL	95.86

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	405 032 189.80
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-14 160 140.62
Total portefeuille-titres (note 1)	390 872 049.18
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	5 720 575.79
Autres liquidités (marges)	515 593.01
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	2 059 501.25
Intérêts à recevoir sur titres	6 418 884.78
Autres actifs	50 597.34
Autres créances	114 000.00
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	113 554.75
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	2 108 648.56
TOTAL Actif	407 973 404.66
Passif	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-184 790.75
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-19 997.61
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-9 670.16
Total des Provisions pour frais	-214 458.52
TOTAL Passif	-214 458.52
Actifs nets à la fin de l'exercice	407 758 946.14

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	302 771.95
Intérêts sur titres	18 062 249.37
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	395 805.81
Autres revenus (note 4)	360 774.30
TOTAL des Revenus	19 121 601.43
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 328 685.55
Taxe d'abonnement (note 3)	-77 582.37
Autres commissions et frais (note 2)	-56 220.95
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-877.87
TOTAL des Charges	-1 463 366.74
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	17 658 234.69
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 434 397.50
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	464 689.68
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	301 709.26
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-180 552.07
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2 461 079.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	508 131.49
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	6 989 455.81
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	24 647 690.50
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-504 319.66
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	40 645.52
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	54 532.64
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	110 226.52
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	2 004 797.92
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 705 882.94
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	26 353 573.44

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	197 239 271.85
Souscriptions	293 785 343.62
Rachats	-105 252 237.06
Souscriptions (Rachats) net(te)s	188 533 106.56
Dividendes versés	-4 367 005.71
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	17 658 234.69
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	6 989 455.81
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 705 882.94
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	26 353 573.44
Actifs nets à la fin de l'exercice	407 758 946.14

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	434 054.0000
Nombre d'actions émises	5 894.0000
Nombre d'actions rachetées	-112 116.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	327 832.0000
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	28 658.6120
Nombre d'actions rachetées	-3 725.5520
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24 933.0600
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	48 430.9020
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	48 430.9020
Catégorie	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	68 899.0000
Nombre d'actions émises	247 094.1130
Nombre d'actions rachetées	-108 766.7310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	207 226.3820
Catégorie	(CHF hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	384 576.9010
Nombre d'actions rachetées	-452.5350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	384 124.3660
Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	73 645.9050
Nombre d'actions rachetées	-5 958.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	67 687.9050

Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	157 795.1320
Nombre d'actions émises	2 409.0000
Nombre d'actions rachetées	-158 261.5400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 942.5920
Catégorie	I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	476 482.0000
Nombre d'actions émises	307 139.0000
Nombre d'actions rachetées	-162 445.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	621 176.0000
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	3.6270
Nombre d'actions rachetées	-0.2950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3.3320
Catégorie	K-1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	6.4750
Nombre d'actions rachetées	-1.8320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4.6430
Catégorie	K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	147 599.8230
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	147 599.8230
Catégorie	(EUR hedged) K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	190 078.2990
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-856.4580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	189 221.8410
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	9 027.3010
Nombre d'actions émises	1 322.7000
Nombre d'actions rachetées	-899.6270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 450.3740
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	16 838.2190
Nombre d'actions émises	281 171.7070
Nombre d'actions rachetées	-50 442.8640
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	247 567.0620
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	65 903.7100
Nombre d'actions rachetées	-8 888.0170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	57 015.6930

Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 571.9690
Nombre d'actions émises	81 394.1720
Nombre d'actions rachetées	-17 797.7420
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	75 168.3990
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 393.8680
Nombre d'actions émises	270 541.8240
Nombre d'actions rachetées	-48 643.2980
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	224 292.3940
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 051.1790
Nombre d'actions émises	533.9550
Nombre d'actions rachetées	-678.6170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 906.5170
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 243.0920
Nombre d'actions émises	103 157.6320
Nombre d'actions rachetées	-13 468.1770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	94 932.5470
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	36 838.6020
Nombre d'actions rachetées	-3 491.6920
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	33 346.9100
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 724.2660
Nombre d'actions émises	81 830.2270
Nombre d'actions rachetées	-9 244.2610
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	97 310.2320
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 102.0000
Nombre d'actions émises	1 608.0000
Nombre d'actions rachetées	-997.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 713.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-X-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	5.7818
P-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	3.9896
(EUR hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	3.3197
Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	4.9283

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	11.6.2024	14.6.2024	EUR	0.7502
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.9.2024	13.9.2024	EUR	0.7668
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.12.2024	13.12.2024	EUR	0.7676
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.3.2025	13.3.2025	EUR	0.7750

¹ Voir note 5

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-B-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.3601
K-B-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.3618
K-B-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.3661
K-B-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.3704
K-B-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.3751
K-B-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.3718
K-B-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.3728
K-B-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.4310
K-B-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.4339
K-B-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.4439
K-B-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.4413
K-B-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.4347
(EUR hedged) K-B-mdist	17.6.2024	20.6.2024	EUR	0.2418
(EUR hedged) K-B-mdist	15.7.2024	18.7.2024	EUR	0.2430
(EUR hedged) K-B-mdist	16.8.2024	21.8.2024	EUR	0.2458
(EUR hedged) K-B-mdist	19.9.2024	24.9.2024	EUR	0.2486
(EUR hedged) K-B-mdist	15.10.2024	18.10.2024	EUR	0.2517
(EUR hedged) K-B-mdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	0.2495
(EUR hedged) K-B-mdist	16.12.2024	19.12.2024	EUR	0.2502
(EUR hedged) K-B-mdist	15.1.2025	20.1.2025	EUR	0.3164
(EUR hedged) K-B-mdist	18.2.2025	21.2.2025	EUR	0.3186
(EUR hedged) K-B-mdist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	0.3219
(EUR hedged) K-B-mdist	15.4.2025	22.4.2025	EUR	0.3197
(EUR hedged) K-B-mdist	15.5.2025	20.5.2025	EUR	0.3147

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe			
EUR			
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.375000% 19-15.07.26	2 050 000.00	2 278 762.35	0.56
TOTAL EUR		2 278 762.35	0.56
USD			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S*DEFAULTED* 21-17.05.26	3 800 000.00	256 500.00	0.06
USD AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 5.750000% 21-15.06.33	3 000 000.00	2 505 930.00	0.61
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 5.125000% 25-15.01.35	420 000.00	431 502.66	0.11
USD AKBANK TAS-REG-S 7.498000% 24-20.01.30	500 000.00	505 625.00	0.12
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.000000% 17-06.12.37	250 000.00	217 092.50	0.05
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD-REG-S 5.250000% 24-26.05.35	1 050 000.00	1 048 215.00	0.26
USD ALPHA STAR HOLDING VIII LTD-REG-S 8.375000% 23-12.04.27	2 000 000.00	2 065 660.00	0.51
USD ALTICE FINANCING SA-REG-S 5.000000% 20-15.01.28	700 000.00	548 084.25	0.13
USD ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.375000% 21-01.11.28	500 000.00	471 250.00	0.12
USD ANTOFAGASTA PLC-REG-S 6.250000% 24-02.05.34	3 500 000.00	3 546 025.00	0.87
USD ARAGVI FINANCE INTERNATIONAL DAC-REG-S 11.125000% 24-20.11.29	3 000 000.00	2 956 575.00	0.73
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	2 850 000.00	1 917 337.50	0.47
USD AUNA SA-REG-S 10.000000% 23-15.12.29	1 240 000.00	1 323 340.40	0.32
USD BAKRIE TELECOM PTE-REG-S *DEFAULTED* 11.500000% 10-07.05.15	2 500 000.00	250.00	0.00
USD BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 6.250000% 16-12.05.26	400 000.00	399 510.00	0.10
USD BRASKEM IDESA SAPI-REG-S 7.450000% 19-15.11.29	2 200 000.00	1 760 000.00	0.43
USD BRASKEM IDESA SAPI-REG-S 6.990000% 21-20.02.32	500 000.00	370 155.00	0.09
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 4.500000% 19-31.01.30	2 000 000.00	1 648 000.00	0.40
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 5.875000% 19-31.01.50	1 000 000.00	660 000.00	0.16
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 7.250000% 23-13.02.33	1 550 000.00	1 349 275.00	0.33
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 8.000000% 24-15.10.34	1 100 000.00	981 750.00	0.24
USD C&W SENIOR FINANCE LTD-REG-S 9.000000% 25-15.01.33	1 945 000.00	1 925 939.00	0.47
USD CANACOL ENERGY LTD-REG-S 5.750000% 21-24.11.28	3 150 000.00	1 442 699.99	0.35
USD CBQ FINANCE LTD-REG-S 2.000000% 20-15.09.25	1 000 000.00	990 343.70	0.24
USD CENCOSUD SA-REG-S 4.375000% 17-17.07.27	500 000.00	493 280.00	0.12
USD CENCOSUD SA-REG-S 5.950000% 24-28.05.31	1 200 000.00	1 219 800.00	0.30
USD CENCOSUD SA-REG-S 6.625000% 15-12.02.45	500 000.00	505 780.00	0.12
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.500000% 21-27.01.26	200 000.00	198 005.49	0.05
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.850000% 21-27.01.28	800 000.00	762 613.82	0.19
USD CIA DE MINAS BUENAVENTURA SAA-REG-S 5.500000% 21-23.07.26	550 000.00	546 040.00	0.13
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.550000% 19-28.03.24	800 000.00	82 960.00	0.02
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.450000% 19-07.11.24	200 000.00	20 508.00	0.01
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.000000% 20-16.07.25	7 100 000.00	728 105.00	0.18
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.950000% 20-20.10.25	1 200 000.00	123 072.00	0.03
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.450000% 21-17.08.26	3 110 000.00	310 875.60	0.08
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 7.250000% 19-08.04.26	305 000.00	22 570.00	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 3.300000% 21-12.01.31	256 000.00	19 520.00	0.00
USD CSN RESOURCES SA-REG-S 4.625000% 21-10.06.31	1 750 000.00	1 348 025.00	0.33
USD DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.450000% 19-04.06.29	500 000.00	507 200.00	0.12
USD ECOPETROL SA 5.875000% 14-28.05.45	1 000 000.00	673 100.00	0.17
USD ECOPETROL SA 5.875000% 21-02.11.51	1 830 000.00	1 180 944.75	0.29
USD ECOPETROL SA 6.875000% 20-29.04.30	1 700 000.00	1 666 000.00	0.41
USD ECOPETROL SA 8.875000% 23-13.01.33	1 600 000.00	1 628 320.00	0.40
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.875000% 20-29.05.50	1 300 000.00	1 023 750.00	0.25
USD ENFRAGEN ENERGIA SUR SA-REG-S 5.375000% 20-30.12.30	500 000.00	432 375.00	0.11
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 6.875000% 20-15.10.27	660 000.00	651 882.00	0.16
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 8.625000% 23-01.06.31	3 000 000.00	3 041 250.00	0.75
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 9.375000% 24-01.03.29	1 500 000.00	1 575 000.00	0.39
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 8.000000% 25-01.03.33	750 000.00	743 156.25	0.18
USD FLEX LTD 4.875000% 20-12.05.30	700 000.00	694 106.00	0.17
USD FRANSHION BRILLIANT LTD-REG-S 4.250000% 19-23.07.29	850 000.00	742 262.50	0.18
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 6.200000% 22-14.04.52	800 000.00	765 660.00	0.19
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S STEP-UP 24-03.07.35	1 300 000.00	958 750.00	0.24
USD GLP PTE LTD-REG-S 9.750000% 25-20.05.28	1 600 000.00	1 559 767.01	0.38
USD GRAN TIERRA ENERGY INC-REG-S 9.500000% 23-15.10.29	900 000.00	630 000.00	0.15
USD GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 6.102700% 24-23.08.42	1 200 000.00	1 175 700.00	0.29
USD ICL GROUP LTD-144A-REG-S 6.375000% 18-31.05.38	1 000 000.00	996 560.00	0.24
USD IHS HOLDING LTD-REG-S 7.875000% 24-29.05.30	1 250 000.00	1 232 812.50	0.30

Dénomination	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
	Nombre/ Nominal		
USD IHS HOLDING LTD-REG-S 8.25000% 24-29.11.31	2 300 000.00	2 286 338.00	0.56
USD INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV-REG-S 4.75000% 20-06.08.50	500 000.00	368 440.00	0.09
USD ISRAEL, STATE OF 5.62500% 25-19.02.35	2 500 000.00	2 465 300.00	0.60
USD IVANHOE MINES LTD-REG-S 7.87500% 25-23.01.30	1 540 000.00	1 496 110.00	0.37
USD JSCB AGROBANK-REG-S 9.25000% 24-02.10.29	2 600 000.00	2 692 625.00	0.66
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.95000% 19-22.10.22	600 000.00	25 500.00	0.01
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.50000% 19-30.01.23	665 000.00	28 262.50	0.01
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.75000% 17-19.04.47	2 500 000.00	2 097 500.00	0.51
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 6.37500% 18-24.10.48	5 850 000.00	5 219 311.50	1.28
USD KOREA GAS CORP-REG-S 3.50000% 15-21.07.25	500 000.00	499 045.00	0.12
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.12500% 19-04.04.26	806 000.00	774 566.00	0.19
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.50000% 21-01.03.28	751 000.00	613 236.56	0.15
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.30000% 20-13.02.26	6 800 000.00	467 500.00	0.11
USD LAI SUN MTN LTD-REG-S 5.00000% 21-28.07.26	1 000 000.00	648 425.10	0.16
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 15-26.02.30	8 550 000.00	1 479 150.00	0.36
USD LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 6.50000% 20-30.06.27	500 000.00	492 812.50	0.12
USD LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 6.75000% 20-30.06.30	500 000.00	491 405.00	0.12
USD LIMAK CIMENTO SANAYI VE-REG-S 9.75000% 24-25.07.29	1 850 000.00	1 826 875.00	0.45
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	1 800 000.00	1 521 558.00	0.37
USD MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZRT-REG-S 6.12500% 23-04.12.27	500 000.00	507 750.00	0.12
USD MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL-REG-S 7.25000% 21-30.06.31	2 770 000.00	2 001 898.76	0.49
USD MEITUAN-REG-S 4.62500% 24-02.10.29	665 000.00	661 733.52	0.16
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-06.06.25	500 000.00	498 581.65	0.12
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	1 400 000.00	1 282 942.22	0.31
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 7.62500% 24-17.04.32	1 500 000.00	1 487 742.45	0.37
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	500 000.00	490 627.85	0.12
USD MHP LUX SA-REG-S 6.25000% 19-19.09.29	3 250 000.00	2 632 500.00	0.65
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 4.50000% 20-27.04.31	3 550 000.00	3 159 500.00	0.77
USD MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 4.37500% 21-18.03.31	500 000.00	442 250.00	0.11
USD MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 8.87500% 23-13.09.33	1 500 000.00	1 611 000.00	0.40
USD MINSUR SA-REG-S 4.50000% 21-28.10.31	1 500 000.00	1 377 375.00	0.34
USD MOVIDA EUROPE SA-REG-S 7.85000% 24-11.04.29	3 200 000.00	2 840 992.00	0.70
USD NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.62500% 19-08.11.28	2 700 000.00	2 482 524.35	0.61
USD ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV-REG-S 7.50000% 25-13.05.35	1 000 000.00	1 007 000.00	0.25
USD PERU LNG SRL-REG-S 5.37500% 18-22.03.30	800 000.00	615 049.20	0.15
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.85000% 15-05.06.2115	500 000.00	434 465.00	0.11
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.90000% 19-19.03.49	250 000.00	231 617.50	0.06
USD PLUSPETROL SA-REG-S 8.50000% 25-30.05.32	640 000.00	637 760.00	0.16
USD PROSUS NV-REG-S 3.83200% 20-08.02.51	1 400 000.00	866 250.00	0.21
USD PROSUS NV-REG-S 3.68000% 20-21.01.30	700 000.00	646 408.00	0.16
USD PROSUS NV-REG-S 4.02700% 20-03.08.50	1 750 000.00	1 123 290.00	0.28
USD PROSUS NV-REG-S 4.19300% 22-19.01.32	400 000.00	363 562.48	0.09
USD PROSUS NV-REG-S 4.98700% 22-19.01.52	1 800 000.00	1 332 558.00	0.33
USD RAIZEN FUELS FINANCE SA-REG-S 6.45000% 24-05.03.34	750 000.00	742 500.00	0.18
USD RAIZEN FUELS FINANCE SA-REG-S 6.95000% 24-05.03.54	300 000.00	274 575.00	0.07
USD RAIZEN FUELS FINANCE SA-REG-S 5.70000% 24-17.01.35	1 400 000.00	1 297 030.00	0.32
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 19-08.08.28	3 500 000.00	3 487 583.05	0.86
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.50000% 21-18.03.31	2 000 000.00	1 635 000.00	0.40
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 18-13.03.48	1 800 000.00	1 125 000.00	0.28
USD SK HYNIX INC-REG-S 2.37500% 21-19.01.31	750 000.00	649 882.50	0.16
USD SK HYNIX INC-REG-S 5.50000% 24-16.01.29	1 400 000.00	1 423 702.00	0.35
USD SK HYNIX INC-REG-S 6.50000% 23-17.01.33	900 000.00	949 725.00	0.23
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHIL-REG-S 3.50000% 21-10.09.51	1 000 000.00	623 180.00	0.15
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA-REG-S 6.50000% 23-07.11.33	1 000 000.00	1 025 250.00	0.25
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.02.38	1 873 884.00	1 461 629.52	0.36
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	2 700 000.00	2 642 720.85	0.65
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	450 000.00	406 576.33	0.10
USD SURASSET MANAGEMENT SA-REG-S 6.35000% 25-13.05.32	1 780 000.00	1 842 050.80	0.45
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75000% 20-15.01.31	1 000 000.00	904 575.00	0.22
USD TELECOM ARGENTINA SA-REG-S 9.25000% 25-28.05.33	3 100 000.00	3 097 442.51	0.76
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 8.12500% 23-15.09.31	1 350 000.00	1 493 221.50	0.37
USD TOTAL PLAY TELECOMUNICACIONES-REG-S 10.50000% 24-31.12.28	1 100 000.00	1 032 394.00	0.25
USD TRIDENT ENERGY FINANCE PLC-REG-S 12.50000% 24-30.11.29	650 000.00	628 826.25	0.15
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.25000% 25-29.05.32	2 000 000.00	1 965 100.00	0.48
USD ULKER BISKUVI SANAYI AS-REG-S 7.87500% 24-08.07.31	3 800 000.00	3 845 600.00	0.94
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.87500% 24-17.09.29	2 000 000.00	1 976 600.00	0.48
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 9.85000% 25-24.04.33	800 000.00	754 000.00	0.19
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 7.75000% 09-13.10.19	3 700 000.00	527 250.00	0.13
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	1 800 000.00	1 684 620.00	0.41

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 5.12500% 21-20.05.26	800 000.00	778 000.00	0.19
USD YINSON BORONIA PRODUCTION BV-REG-S 8.94700% 24-31.07.42	2 000 000.00	2 062 903.29	0.51
USD YPF SA-REG-S 8.25000% 25-17.01.34	2 200 000.00	2 164 602.00	0.53
USD YPF SA-REG-S 8.75000% 24-11.09.31	1 000 000.00	1 026 900.00	0.25
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 20-12.08.26	210 000.00	14 700.00	0.00
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 7.37500% 20-13.01.26	400 000.00	28 000.00	0.01
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 24-31.12.53	1 800 000.00	1 093 500.00	0.27
TOTAL USD		156 474 788.66	38.37
Total des Billets, taux fixe		158 753 551.01	38.93

Billets, taux variable

EUR

EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB COCO 6.875%/VAR 24-PRP	1 000 000.00	1 184 917.19	0.29
TOTAL EUR		1 184 917.19	0.29

USD

USD ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC-REG-S-SUB 8.000%/VAR 23-PRP	950 000.00	1 005 812.50	0.25
USD AKBANK TAS-REG-S-SUB COCO 9.368%/VAR 24-PRP	1 000 000.00	1 011 880.00	0.25
USD AKBANK TAS-REG-S-SUB 7.875%/VAR 25-04.09.35	2 925 000.00	2 870 887.50	0.70
USD ALFA BANK AO VIA ALFA BOND-REG-S-SUB VAR COCO 19-15.04.30	4 880 000.00	244 000.00	0.06
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 3.250%/VAR 21-30.09.31	3 330 000.00	3 212 417.70	0.79
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 5.800%/VAR 24-10.03.35	1 000 000.00	982 250.00	0.24
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 6.450%/VAR 25-30.07.35	2 000 000.00	2 021 780.00	0.50
USD BANCO DE CREDITO E INV SA-REG-S-SUB COCO 8.750%/VAR 24-PRP	650 000.00	675 577.50	0.17
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIO-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 24-PRP	2 400 000.00	2 346 000.00	0.57
USD BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S-SUB COCO 7.950%/VAR 24-PRP	2 900 000.00	3 005 125.00	0.74
USD BANCO INTL PERU-REG-S-SUB 7.625%/VAR 24-16.01.34	650 000.00	682 669.00	0.17
USD BANCO MER DEL NORTE SA/GRAN-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 19-PRP	1 300 000.00	1 289 274.60	0.32
USD BANCO MER DEL NORTE SA/GRAN-REG-S-SUB COCO 8.750%/VAR 24-PRP	2 100 000.00	2 076 375.00	0.51
USD BANCO MERCANTIL DEL NORTE-REG-S-SUB COCO 8.375%/VAR 24-PRP	1 000 000.00	988 750.00	0.24
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.466%/VAR 21-23.09.36	640 000.00	561 977.60	0.14
USD BBVA MEXICO SA/TEX-REG-S-SUB COCO 7.625%/VAR 25-11.02.35	2 100 000.00	2 128 875.00	0.52
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 21-PRP	600 000.00	591 900.00	0.14
USD DP WORLD SALAAM-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	1 050 000.00	1 047 703.13	0.26
USD ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S-SUB 7.200%/VAR 25-PRP	1 915 000.00	1 851 279.33	0.45
USD EMIRATES NBD BANK PJSC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 25-PRP	3 000 000.00	3 081 000.00	0.76
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S-SUB 6.320%/VAR 23-04.04.34	1 950 000.00	1 998 091.87	0.49
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	5 495 000.00	2 936 324.19	0.72
USD SOVCOMBANK VIA SOVCOM CAP-REG-S-SUB COCO 7.750%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	56 250.00	0.01
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 4.750%/VAR 21-PRP	1 500 000.00	1 332 601.50	0.33
USD TBC BANK JSC-REG-S-SUB COCO 10.250%/VAR 24-PRP	500 000.00	496 250.00	0.12
USD TURKIYE GARANTI BANKASI AS-REG-S-SUB 8.125%/VAR 24-03.01.35	3 200 000.00	3 200 000.00	0.78
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 9.743%/VAR 24-PRP	500 000.00	510 108.15	0.12
TOTAL USD		42 205 159.57	10.35
Total des Billets, taux variable		43 390 076.76	10.64

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR

EUR ROMANIA-REG-S 6.75000% 25-11.07.39	2 000 000.00	2 222 955.73	0.55
TOTAL EUR		2 222 955.73	0.55

USD

USD AIA GROUP LTD-REG-S 4.50000% 16-16.03.46	350 000.00	301 635.10	0.07
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 5.37500% 24-05.04.34	1 250 000.00	1 261 922.50	0.31
USD ALDAR INVESTMENT PROPERTIES SUKUK-REG-S 5.25000% 25-25.03.35	500 000.00	501 250.00	0.12
USD BANK MUSCAT SAOG-REG-S 4.75000% 21-17.03.26	400 000.00	397 875.00	0.10
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 3.75000% 21-30.03.26	390 000.00	382 843.50	0.09
USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 4.87500% 23-03.05.33	1 000 000.00	988 590.00	0.24
USD BOS FUNDING LTD-REG-S 7.00000% 23-14.03.28	2 000 000.00	2 072 040.00	0.51
USD BOS FUNDING LTD-REG-S 5.25000% 24-12.09.29	1 750 000.00	1 732 500.00	0.42
USD BUENOS AIRES, PROVINCE OF-REG-S STEP-UP 21-01.09.37	855 000.00	579 555.92	0.14
USD CBQ FINANCE LTD-REG-S 2.00000% 21-12.05.26	500 000.00	485 900.00	0.12
USD FINANCE DEPTMENT GOVT OF SHARIAH-REG-S 4.00000% 20-28.07.50	2 000 000.00	1 250 000.00	0.31
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 5.31500% 22-14.04.32	2 500 000.00	2 464 375.00	0.60

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.78400% 23-06.12.33	1 200 000.00	1 347 477.56	0.33
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.98000% 21-18.03.31	2 500 000.00	2 152 625.00	0.53
USD GLP CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 2.95000% 21-29.03.26	500 000.00	470 100.00	0.12
USD GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 5.85200% 24-23.02.36	1 000 000.00	999 540.00	0.24
USD INDIA CLEAN ENERGY HOLDINGS-REG-S 4.50000% 22-18.04.27	1 000 000.00	946 250.00	0.23
USD KHAZANAH CAPITAL LTD-REG-S 4.75900% 24-05.09.34	750 000.00	725 437.50	0.18
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-10.08.25	3 570 000.00	245 437.50	0.06
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.25000% 15-04.11.24	2 950 000.00	510 350.00	0.13
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.15000% 17-20.11.31	6 400 000.00	1 107 200.00	0.27
USD MEGLOBAL BV-REG-S 2.62500% 21-28.04.28	1 100 000.00	1 031 591.00	0.25
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.87500% 20-18.05.30	1 150 000.00	1 187 018.50	0.29
USD PROSUS NV-REG-S 3.06100% 21-13.07.31	2 500 000.00	2 152 384.50	0.53
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.70000% 20-16.07.70	550 000.00	351 158.50	0.09
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 1.37500% 21-26.01.26	1 000 000.00	977 500.00	0.24
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 24-30.01.29	1 100 000.00	1 106 875.00	0.27
USD RUSSIAN STANDARD LTD-REG-S *DEFAULT* 13.00000% 15-27.10.22	4 358 282.00	60 540.02	0.01
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.25000% 19-16.04.39	2 700 000.00	2 288 277.00	0.56
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 5.87500% 24-17.07.64	2 550 000.00	2 283 040.50	0.56
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.37500% 22-13.04.32	1 500 000.00	1 408 725.00	0.35
USD SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD-REG-S 3.00000% 25-27.03.33	71 272.00	11 779.83	0.00
USD SOBHA SUKUK LTD-REG-S 7.99550% 25-19.02.29	2 000 000.00	2 030 425.00	0.50
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.68000% 21-22.04.41	510 000.00	397 483.80	0.10
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.50000% 19-17.10.49	2 500 000.00	1 557 200.00	0.38
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.50000% 20-18.06.30	1 550 000.00	1 330 628.50	0.33
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.75000% 20-18.06.50	950 000.00	602 661.00	0.15
USD VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.97500% 17-09.11.27	2 600 000.00	2 067 000.00	0.51
TOTAL USD		41 767 192.73	10.24
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		43 990 148.46	10.79

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.733%/VAR 19-25.09.34	4 000 000.00	3 689 600.00	0.91
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 5.825%/VAR 20-PRP	1 500 000.00	1 485 007.50	0.36
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 4.875%/VAR 22-22.04.32	2 300 000.00	2 256 849.88	0.55
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKAS TAO-REG-S-SUB 8.994%/VAR 24-05.10.34	700 000.00	715 400.00	0.18
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.863%/VAR 22-07.10.32	1 500 000.00	1 466 718.52	0.36
TOTAL USD		9 613 575.90	2.36
Total des Medium-Term Notes, taux variable		9 613 575.90	2.36

Obligations, taux fixe

USD			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S *DEFAULTED* 21-21.04.25	2 900 000.00	195 750.00	0.05
USD ALPHA STAR HOLDING IX LTD-REG-S 7.00000% 25-26.08.28	600 000.00	605 006.22	0.15
USD ALTICE FINANCING SA-REG-S 5.75000% 21-15.08.29	1 250 000.00	955 428.38	0.23
USD BIOCON BIOLOGICS GLOBAL PLC-REG-S 6.67000% 24-09.10.29	500 000.00	466 875.00	0.11
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 24 LTD-REG-S 5.37500% 24-26.04.29	500 000.00	511 895.28	0.13
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 4.80000% 20-06.08.30	7 913 000.00	617 214.00	0.15
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 3.87500% 20-22.10.30	200 000.00	15 600.00	0.00
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	741 000.00	56 501.25	0.01
USD COUNTRY GARDN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 6.15000% 19-17.09.25	1 500 000.00	106 875.00	0.03
USD DESARROLLADORA METROPOLITANA-REG-S *DEFAULTED* 07-09.05.17*	300 000.00	0.03	0.00
USD EIG PEARL HOLDINGS SARL-REG-S 4.38700% 22-30.11.46	1 000 000.00	769 306.20	0.19
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 5.87500% 21-30.03.31	1 750 000.00	1 610 542.50	0.39
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 8.50000% 23-30.09.33	500 000.00	508 125.00	0.12
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 8.40000% 24-05.04.29	2 950 000.00	3 056 364.35	0.75
USD GAZPROM PJSC-REG-S 3.00000% 20-29.06.27	760 000.00	608 000.00	0.15
USD GREENCO WIND PROJECTS MAURI LTD-REG-S 7.25000% 25-27.09.28	3 000 000.00	2 967 000.00	0.73
USD GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 6.12900% 23-23.02.38	1 750 000.00	1 773 817.50	0.44
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 9.37500% 17-30.06.24	4 325 000.00	183 812.50	0.05
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.70000% 21-11.11.25	1 700 000.00	72 250.00	0.02
USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-16.07.29	860 000.00	807 617.40	0.20
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 8.75000% 24-01.10.31	1 200 000.00	912 252.00	0.22
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.87500% 17-10.11.24	291 000.00	20 006.25	0.01
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD *DEFAULTED* 6.00000% 22-14.01.24	1 737 000.00	119 418.75	0.03
USD LATAM AIRLINES GROUP SA-REG-S 7.87500% 24-15.04.30	3 000 000.00	3 000 750.00	0.74

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination	Nombre/ 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 LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.05000% 15-02.11.35	3 800 000.00	657 400.00	0.16
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.85000% 17-23.03.27	2 700 000.00	467 100.00	0.11
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.85000% 20-13.01.32	1 500 000.00	1 094 490.00	0.27
USD MEDCO CYPRESS TREE PTE LTD-REG-S 8.62500% 25-19.05.30	1 000 000.00	1 005 500.00	0.25
USD MEDCO MAPLE TREE PTE LTD-REG-S 8.96000% 23-27.04.29	1 200 000.00	1 242 000.00	0.30
USD METINVEST BV-REG-S 7.75000% 19-17.10.29	1 500 000.00	1 181 010.00	0.29
USD NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 8.50000% 24-05.07.29	1 000 000.00	1 028 750.00	0.25
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 6.25000% 19-PRP	2 650 000.00	766 512.50	0.19
USD NWD MTN LTD-REG-S 8.62500% 24-08.02.28	550 000.00	379 500.00	0.09
USD ORLEN SA-REG-S 6.00000% 25-30.01.35	2 000 000.00	2 017 500.00	0.49
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 6.62500% 18-24.04.28	300 000.00	308 025.00	0.08
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 9.75000% 12-17.05.35	6 000 000.00	852 900.00	0.21
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16.05.24	3 500 000.00	414 155.00	0.10
USD RKPf OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.12500% 21-26.01.30	6 815 000.00	2 089 323.95	0.51
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-23.05.33	1 150 000.00	824 412.00	0.20
USD SOCOMBANK CAP DAC-REG-S-SUB *DEFAULTED* 8.00000% 19-07.04.30	1 200 000.00	60 000.00	0.01
USD SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC-REG-S 6.87500% 16-24.03.26	1 000 000.00	1 008 480.00	0.25
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 6.00000% 23-30.09.25	90 530.00	10 546.75	0.00
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 6.25000% 23-30.09.26	90 750.00	10 481.63	0.00
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	3 905 606.00	468 672.72	0.12
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	650 000.00	78 000.00	0.02
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* PIK 7.00000% 23-30.09.29	6 622 694.00	794 723.28	0.20
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	192 232.00	23 067.84	0.01
USD TRADE & DEVELOPMNT BK OF MONGOLIA-REG-S 8.50000% 24-23.12.27	2 200 000.00	2 098 492.00	0.51
USD TRUST FIBRA UNO-REG-S 7.37500% 24-13.02.34	1 650 000.00	1 608 750.00	0.39
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.35	1 100 000.00	528 000.00	0.13
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.36	500 000.00	240 750.00	0.06
USD USIMINAS INTERNATIONAL SARL-REG-S 7.50000% 25-27.01.32	1 150 000.00	1 159 832.50	0.28
USD UZBEKNEFTEGAZ JSC-REG-S 8.75000% 25-07.05.30	1 900 000.00	1 913 300.00	0.47
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 9.25000% 08-07.05.28	4 000 000.00	670 000.00	0.16
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 11.95000% 11-05.08.31	2 200 000.00	390 720.00	0.10
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 9.37500% 04-13.01.34	1 500 000.00	327 375.00	0.08
USD WE SODA INVESTMENTS HOLDING PLC-REG-S 9.50000% 23-06.10.28	1 900 000.00	1 957 228.00	0.48
USD WE SODA INVESTMENTS HOLDING PLC-REG-S 9.37500% 24-14.02.31	2 300 000.00	2 376 906.24	0.58
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	2 400 000.00	1 941 744.00	0.48
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.50000% 19-26.02.24	1 150 000.00	80 500.00	0.02
USD ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ-REG-S 11.00000% 24-23.04.30	4 150 000.00	3 612 782.50	0.89
TOTAL USD		55 629 338.52	13.64
Total des Obligations, taux fixe		55 629 338.52	13.64

Obligations, taux variable

USD			
USD ALDAR PROPERTIES PJSC-REG-S-SUB 6.622%/VAR 25-15.04.55	785 000.00	787 624.81	0.19
USD ALFA BANK AO VIA ALFA BOND-REG-S-SUB COCO 6.950%/VAR 18-PRP	7 000 000.00	350 000.00	0.09
USD BANCO INTERNACIONAL DEL PER-REG-S-SUB 6.397%/VAR 25-30.04.35	2 500 000.00	2 531 562.50	0.62
USD FIRST ABU DHABI BANK-REG-S-SUB 4.500%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	987 810.00	0.24
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 18-PRP	1 000 000.00	993 718.80	0.24
USD NBK TIER 1 FINANCING 2 LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-PRP	5 250 000.00	5 188 968.75	1.27
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	2 000 000.00	1 926 880.00	0.47
USD NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB 3.975%/VAR 21-PRP	3 000 000.00	2 951 250.00	0.72
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	200 000.00	61 700.00	0.02
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S-SUB 6.500%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	1 990 620.00	0.49
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	830 000.00	805 100.00	0.20
USD SOVCOMBANK VIA SOVCOM CAP DAC-REG-S-SUB 7.600%/VAR 21-PRP	8 500 000.00	307 062.50	0.08
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 4.300%/VAR 21-PRP	1 300 000.00	1 169 323.09	0.29
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15-01.08.41	1 600 000.00	1 156 000.00	0.28
TOTAL USD		21 207 620.45	5.20
Total des Obligations, taux variable		21 207 620.45	5.20

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-15.11.34	2 500 000.00	2 475 390.63	0.61
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 24-30.11.29	2 000 000.00	2 015 078.12	0.49
TOTAL USD		4 490 468.75	1.10
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		4 490 468.75	1.10

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations convertibles, taux fixe			
USD			
USD LG CHEM LTD-REG-S 1.60000% 23-18.07.30	2 800 000.00	2 593 836.00	0.64
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) STEP UP 23-30.09.32	1.00	0.10	0.00
USD WYNN MACAU LTD-144A 4.50000% 23-07.03.29	2 100 000.00	2 074 266.60	0.51
USD ZTO EXPRESS CAYMAN INC 1.50000% 22-01.09.27	1 800 000.00	1 784 019.60	0.44
TOTAL USD		6 452 122.30	1.59
Total des Obligations convertibles, taux fixe		6 452 122.30	1.59

Obligations convertibles, coupon zéro

USD			
USD BARTRONICS INDIA LTD 0.00000% 08-04.02.13*	1 300 000.00	0.13	0.00
USD MEITUAN-REG-S 0.00000% 21-27.04.28	1 700 000.00	1 643 611.00	0.40
USD PDD HOLDINGS INC 0.00000% 20-01.12.25	1 800 000.00	1 737 804.60	0.43
USD SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD-REG-S 0.00000% 25-27.03.27	527 363.00	39 811.43	0.01
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* 0.00000% 23-30.09.28	732 145.00	84 174.71	0.02
USD XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 0.00000% 20-17.12.27	1 500 000.00	2 137 995.00	0.52
TOTAL USD		5 643 396.87	1.38
Total des Obligations convertibles, coupon zéro		5 643 396.87	1.38
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		349 170 299.02	85.63

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

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.06.24-12.06.25	3 000 000.00	2 996 457.78	0.73
TOTAL USD		2 996 457.78	0.73
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		2 996 457.78	0.73

Billets, taux fixe

USD			
USD AVIANCA MIDCO 2 PLC-REG-S 9.62500% 25-14.02.30	4 600 000.00	4 103 062.00	1.01
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.15000% 19-29.01.50	600 000.00	484 500.00	0.12
USD CIFI HOLD GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.80000% 21-17.05.28	1 150 000.00	119 255.00	0.03
USD COLBUN SA-REG-S 3.15000% 20-06.03.30	500 000.00	455 155.00	0.11
USD CSN RESOURCES SA REG-S 5.87500% 22-08.04.32	1 650 000.00	1 347 225.00	0.33
USD DIGICEL INTERMEDIATE HOLDINGS LTD (PIK) STEP UP 24-25.05.27	613 064.00	614 596.67	0.15
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 8.62500% 23-01.06.31	2 260 000.00	2 291 075.00	0.56
USD LIBERTY COSTA RICA SEN SEC FIN-REG-S 10.87500% 23-15.01.31	1 106 000.00	1 174 207.02	0.29
USD NEXA RESOURCES SA-REG-S 6.60000% 25-08.04.37	805 000.00	797 956.25	0.20
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	6 865 000.00	814 360.63	0.20
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S (PIK) STEP-UP 23-30.06.31	6 180 046.00	5 986 919.56	1.47
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA CHILE-REG-S 5.50000% 24-10.09.34	650 000.00	618 962.50	0.15
USD TRUST FIBRA UNO-REG-S 8.25000% 25-23.01.37	4 900 000.00	4 930 747.50	1.21
TOTAL USD		23 738 022.13	5.83
Total des Billets, taux fixe		23 738 022.13	5.83

Obligations, taux fixe

USD			
USD GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV-REG-S 8.62500% 24-15.11.31	2 600 000.00	2 381 444.00	0.58
USD MEXICO REMITTANCES FUNDING-REG-S 12.50000% 24-15.10.31	2 100 000.00	2 037 525.00	0.50
TOTAL USD		4 418 969.00	1.08
Total des Obligations, taux fixe		4 418 969.00	1.08
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		31 153 448.91	7.64

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Autres titres			
Billets, taux fixe			
USD			
USD CEAGRO AGRICOLA LTDA *DEFAULT*-REG-S 10.75000% 10-16.05.16*	2 000 000.00	0.20	0.00
USD DIGICEL LTD-REG-S *ESCROW* *DEFAULTED* 6.75000% 15-01.03.23	5 000 000.00	100 000.00	0.02
TOTAL USD		100 000.20	0.02
Total des Billets, taux fixe		100 000.20	0.02

Obligations, taux fixe

USD			
USD NOBLE GRP HOLDINGS LIMITED/BERMUDA-REG-S-SUB 2.50000% 18-PRP	187 500.00	8 718.75	0.01
TOTAL USD		8 718.75	0.01
Total des Obligations, taux fixe		8 718.75	0.01
Total des Autres titres		108 718.95	0.03

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	1 930.00	10 439 582.30	2.56
TOTAL Luxembourg		10 439 582.30	2.56
Total des Fonds d'investissement, ouvert		10 439 582.30	2.56
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		10 439 582.30	2.56
Total du Portefeuille-titres		390 872 049.18	95.86

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	139.00	24 976.63	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	181.00	39 593.75	0.01
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.25	-122.00	-29 515.63	-0.01
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.25	28.00	56 000.00	0.01
USD US LONG BOND FUTURE 19.09.25	60.00	22 500.00	0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		113 554.75	0.03
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		113 554.75	0.03
Total des Instruments dérivés		113 554.75	0.03

Contrats de change à terme

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

JPY	22 100 000.00	USD	152 420.57	5.6.2025	797.17	0.00
USD	7 605 954.57	EUR	6 700 000.00	5.6.2025	-1 791.25	0.00
CHF	50 968 800.00	USD	60 806 138.74	16.6.2025	1 329 755.17	0.33
EUR	32 527 000.00	USD	36 198 550.18	16.6.2025	756 976.81	0.19
EUR	1 845 000.00	USD	2 082 322.35	5.6.2025	12 646.46	0.00
CHF	531 500.00	USD	640 720.02	16.6.2025	7 229.86	0.00
EUR	337 600.00	USD	380 529.65	16.6.2025	3 034.34	0.00
Total des Contrats de change à terme					2 108 648.56	0.52
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					6 236 168.80	1.53
Autres actifs et passifs					8 428 524.85	2.06
Total de l'Actif net					407 758 946.14	100.00

* Évaluation à la juste valeur

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		77 221 775.92	89 448 749.98	141 563 948.01
Catégorie I-A1-acc	LU1390335583			
Actions en circulation		17 697.1490	17 697.1490	15 179.1970
Valeur nette d'inventaire par action en USD		116.20	106.24	100.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		116.20	106.24	100.44
Catégorie I-B-acc	LU1881004227			
Actions en circulation		62 320.0000	76 550.0000	101 455.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		116.33	105.81	99.52
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		116.33	105.81	99.52
Catégorie I-X-acc	LU1131112325			
Actions en circulation		437 976.5300	424 220.2900	973 624.9530
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.39	96.66	90.81
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		106.39	96.66	90.81
Catégorie P-acc	LU0775387714			
Actions en circulation		95 583.4450	107 202.2340	125 531.6850
Valeur nette d'inventaire par action en USD		87.41	80.64	76.94
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		87.41	80.64	76.94
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU2064626802			
Actions en circulation		59 432.6500	202 176.0700	85 806.2480
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		85.19	80.19	77.99
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		85.19	80.19	77.99
Catégorie P-dist	LU0775387805			
Actions en circulation		2 069.9170	2 498.6800	6 901.9420
Valeur nette d'inventaire par action en USD		51.40	49.48	48.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		51.40	49.48	48.80
Catégorie (EUR hedged) P-dist	LU2064626984			
Actions en circulation		56 314.8920	65 940.1860	225 193.6710
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		65.84	64.78	70.03
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		65.84	64.78	70.03
Catégorie Q-acc	LU1240772902			
Actions en circulation		4 949.9630	14 532.1790	27 581.4960
Valeur nette d'inventaire par action en USD		114.05	104.48	98.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		114.05	104.48	98.99
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU2064627016			
Actions en circulation		19 888.4400	31 224.6480	14 269.4010
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		88.55	82.79	79.95
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		88.55	82.79	79.95
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	LU2064627107			
Actions en circulation		4 168.4500	4 248.9000	8 637.6600
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		71.20	69.88	70.33
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		71.20	69.88	70.33
Catégorie U-X-UKdist-mdist²	LU1957417519			
Actions en circulation		-	368.8360	394.8360
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	7 620.41	7 573.58
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	7 620.41	7 573.58

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions U-X-UKdist-mdist était en circulation jusqu'au 10.12.2024.

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie I-A1-acc	USD	9.4%	5.8%	0.1%
Catégorie I-B-acc	USD	9.9%	6.3%	0.6%
Catégorie I-X-acc	USD	10.1%	6.4%	0.7%
Catégorie P-acc	USD	8.4%	4.8%	-0.8%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	6.2%	2.8%	-3.9%
Catégorie P-dist	USD	8.4%	4.8%	-0.8%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	6.2%	2.8%	-3.9%
Catégorie Q-acc	USD	9.2%	5.5%	-0.1%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	7.0%	3.6%	-3.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	7.0%	3.5%	-3.2%
Catégorie U-X-UKdist-mdist ¹	USD	-	6.4%	0.7%
Benchmark: ²				
JP Morgan GBI-EM Global Diversified	USD	9.5%	5.1%	3.1%
JP Morgan GBI-EM Global Diversified (hedged EUR)	EUR	5.7%	2.6%	1.8%

¹ La catégorie d’actions U-X-UKdist-mdist était en circulation jusqu’au 10.12.2024. 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

L’exercice allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 a débuté faiblement pour les marchés obligataires mondiaux, en raison d’une inflation persistante aux États-Unis qui a repoussé les anticipations des investisseurs quant à une baisse des taux directeurs de la Réserve fédérale. Le risque politique a également été accru par les élections anticipées en France, qui ont fait grimper les écarts entre les OAT et les Bunds, et par les élections au Royaume-Uni et aux États-Unis, qui ont occupé le devant de la scène. Le troisième trimestre a marqué le début du cycle très attendu de normalisation de la politique américaine, qui a suscité une propension au risque après une baisse de 50 pb plus importante que prévu. Les données macroéconomiques américaines ont montré que l’économie du pays restait résiliente malgré son ralentissement, tandis que l’annonce d’un soutien important de la politique monétaire en Chine a déclenché un rebond impressionnant des actifs risqués chinois. Par la suite, la victoire du président Trump a fait grimper les rendements des bons du Trésor américain, sur fond d’anticipations d’augmentation des déficits budgétaires et de persistance de l’inflation. Le premier trimestre 2025 a été marqué par des changements macroéconomiques radicaux, l’escalade des droits de douane ayant remis en cause les attentes des investisseurs quant aux progrès vers l’objectif d’inflation aux États-Unis et à une croissance soutenue. L’actualité de la zone euro a été plus positive, l’Allemagne ayant annoncé un plan de dépenses budgétaires axé sur la défense et la sécurité énergétique, qui a fait grimper les rendements des Bunds en raison des inquiétudes liées aux emprunts. Les mois d’avril et de mai ont marqué un renversement des tendances du premier trimestre, les annonces de droits de douane plus élevés que prévu ayant entraîné une hausse des rendements des bons du Trésor américain.

Au cours de l’exercice, le taux de dépôt de la BCE est passé de 3.75% à 2.25%, marquant ainsi un progrès significatif vers la normalisation de la politique monétaire. En revanche, la persistance de l’inflation a maintenu les taux nominaux à des niveaux nettement plus élevés aux États-Unis et au Royaume-Uni, le taux des fonds fédéraux ayant baissé de 5.375% à 4.375%, et le taux directeur de la Banque d’Angleterre ayant été réduit de 5.25% à 4.25%. Les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans sont restés stables sur l’année, terminant à 4.40%. Les rendements des Bunds à 10 ans ont chuté de 7 pb à 2.50%, et ceux des Gilts à 10 ans ont augmenté de 43 pb pour terminer l’année à 4.63%.

Au cours de l’exercice, la dette des marchés émergents libellée en monnaie locale, telle que mesurée par l’indice GBI-EM Global Diversified de JP Morgan, a dégagé une performance de 9.53%. Pour la dette des marchés émergents en monnaie locale, il existe deux moteurs de rendement: la composante de taux de change et le rendement obligataire sous-jacent. Les taux de change des ME devraient être vulnérables au risque lié à l’actualité, en particulier dans le contexte des négociations sur les droits de douane et le commerce récemment annoncées. Toutefois, les devises des ME ont enregistré de bons résultats par rapport à celles des marchés développés depuis le début de l’année. Les rendements nominaux disponibles sur le marché de la dette locale des marchés émergents restent attrayants, laissant de la place à une possible compression des écarts de crédit, ce qui est de bon augure pour la performance globale de cette classe d’actifs.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Malaisie	9.95
Indonésie	8.86
Colombie	8.48
Afrique du Sud	7.65
Chine	6.92
Pologne	6.67
Thaïlande	6.22
Inde	5.96
Mexique	5.11
République tchèque	3.81
Brésil	3.72
Roumanie	2.52
Egypte	2.17
Etats-Unis	1.93
Hongrie	1.79
Supranationaux	1.76
Pérou	1.72
Iles Caïmans	1.39
Turquie	1.21
Luxembourg	1.12
Argentine	0.93
Liban	0.85
Venezuela	0.83
Ukraine	0.51
Tunisie	0.43
Sénégal	0.43
Hong Kong	0.37
Sri Lanka	0.35
Serbie	0.31
République dominicaine	0.24
Ghana	0.24
Zambie	0.24
Uruguay	0.22
Pakistan	0.22
Iles Vierges britanniques	0.22
Jersey	0.21
TOTAL	95.56

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	85.94
Organisations supranationales	1.76
Fonds de placement	1.12
Banques & instituts de crédit	1.01
Cantons, Etats fédéraux	0.90
Industrie graphique, édition et médias	0.85
Distribution d'énergie & d'eau	0.85
Internet, logiciels et services informatiques	0.62
Restauration et loisirs	0.51
Immobilier	0.51
Bâtiment et matériaux de construction	0.43
Pétrole	0.39
Trafic et transport	0.26
Villes, communes	0.23
Sociétés publiques	0.16
Etablissements financiers et sociétés de participation	0.02
TOTAL	95.56

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	107 903 075.04
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-34 107 943.17
Total portefeuille-titres (note 1)	73 795 131.87
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 670 230.85*
Autres liquidités (marges)	243 839.52
A recevoir sur souscriptions	11 338.28
Intérêts à recevoir sur titres	1 667 666.11
Intérêts à recevoir sur liquidités	113.92
Autres actifs	72 084.30
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	3 437.51
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	341 952.11
TOTAL Actif	78 805 794.47
Passif	
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-1 222 517.78
Crédit en compte courant	-331 683.40
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-99.32
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-27 076.76
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-2 641.29
Total des Provisions pour frais	-29 718.05
TOTAL Passif	-1 584 018.55
Actifs nets à la fin de l'exercice	77 221 775.92

* Au 31 mai 2025, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 260 000.00 USD en faveur de Citibank et à hauteur de 832 000.00 USD en faveur de HSBC Bank.

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	127 464.79
Intérêts sur titres	4 038 738.29
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	390 631.90
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	13 605.13
Autres revenus (note 4)	93 117.22
TOTAL des Revenus	4 663 557.33
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-516 034.02
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-354 404.53
Taxe d'abonnement (note 3)	-16 105.62
Autres commissions et frais (note 2)	-15 515.42
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-51 847.09
TOTAL des Charges	-953 906.68
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 709 650.65
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 350 248.15
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	38 070.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	433 902.61
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-54 120.53
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 222 321.33
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-1 091.22
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-1 276 785.12
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-987 951.08
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	2 721 699.57
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	4 069 529.80
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-296 751.21
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	3 437.51
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	308 129.46
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-37 589.28
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	4 046 756.28
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 768 455.85

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	89 448 749.98
Souscriptions	8 599 835.07
Rachats	-27 294 842.56
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-18 695 007.49
Dividendes versés	-300 422.42
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 709 650.65
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-987 951.08
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	4 046 756.28
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 768 455.85
Actifs nets à la fin de l'exercice	77 221 775.92

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 697.1490
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 697.1490
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	76 550.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-14 230.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	62 320.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	424 220.2900
Nombre d'actions émises	79 406.8010
Nombre d'actions rachetées	-65 650.5610
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	437 976.5300
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	107 202.2340
Nombre d'actions émises	104.2310
Nombre d'actions rachetées	-11 723.0200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	95 583.4450
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	202 176.0700
Nombre d'actions émises	745.0910
Nombre d'actions rachetées	-143 488.5110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	59 432.6500
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 498.6800
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-428.7630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 069.9170
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	65 940.1860
Nombre d'actions émises	2 041.3400
Nombre d'actions rachetées	-11 666.6340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	56 314.8920

Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 532.1790
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-9 582.2160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 949.9630
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	31 224.6480
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-11 336.2080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	19 888.4400
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 248.9000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-80.4500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 168.4500
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	368.8360
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-368.8360
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)					
	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
P-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	2.0869	
(EUR hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	2.8177	
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	3.3494	

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	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.0000	
U-X-UKdist-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	38.1840	
U-X-UKdist-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	51.3958	
U-X-UKdist-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	53.7616	
U-X-UKdist-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	47.0873	
U-X-UKdist-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	39.2105	

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF TB 0.00000% 06.01.23-01.07.26	7 000.00	1 054 127.67	1.37
TOTAL BRL		1 054 127.67	1.37
EGP			
EGP EGYPT TB 0.00000% 21.01.25-20.01.26	55 000 000.00	942 615.05	1.21
TOTAL EGP		942 615.05	1.21
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		1 996 742.72	2.58
Billets, taux fixe			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 22-01.01.33	6 000.00	867 994.19	1.13
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 24-01.01.35	6 800.00	951 963.24	1.23
TOTAL BRL		1 819 957.43	2.36
COP			
COP BOGOTA DISTRIRO CAPITAL-REG-S 9.75000% 07-26.07.28	3 000 000 000.00	694 043.67	0.90
COP EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 8.37500% 17-08.11.27	3 000 000 000.00	655 777.95	0.85
TOTAL COP		1 349 821.62	1.75
DOP			
DOP DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 10.50000% 25-15.03.37	11 400 000.00	188 647.69	0.24
TOTAL DOP		188 647.69	0.24
EUR			
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.37500% 19-15.07.26	300 000.00	333 477.41	0.43
TOTAL EUR		333 477.41	0.43
INR			
INR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 6.95000% 24-01.03.29	45 000 000.00	531 586.23	0.69
TOTAL INR		531 586.23	0.69
PEN			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S STEP DOWN 19-12.08.34	700 000.00	178 683.88	0.23
TOTAL PEN		178 683.88	0.23
USD			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S*DEFAULTED* 21-17.05.26	350 000.00	23 625.00	0.03
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	250 000.00	168 187.50	0.22
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.55000% 19-28.03.24	200 000.00	20 740.00	0.03
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.45000% 21-17.08.26	700 000.00	69 972.00	0.09
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 20-29.05.50	200 000.00	157 500.00	0.20
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S STEP-UP 24-03.07.35	250 000.00	184 375.00	0.24
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.50000% 19-30.01.23	200 000.00	8 500.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 15-26.02.30	1 600 000.00	276 800.00	0.36
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 5.50000% 07-12.04.37	1 300 000.00	151 450.00	0.20
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 18-13.03.48	300 000.00	187 500.00	0.24
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.05.36	200 000.00	155 250.00	0.20
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.02.38	150 000.00	117 000.00	0.15
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 24-31.12.53	300 000.00	182 250.00	0.24
TOTAL USD		1 703 149.50	2.21
UYU			
UYU URUGUAY, REPUBLIC OF 9.75000% 23-20.07.33	7 000 250.00	171 667.89	0.22
TOTAL UYU		171 667.89	0.22

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.25000% 06-31.03.36	24 750 000.00	999 980.32	1.29
TOTAL ZAR		999 980.32	1.29
Total des Billets, taux fixe		7 276 971.97	9.42

Medium-Term Notes, taux fixe

INR			
INR ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT-REG-S 6.65000% 23-30.06.33	40 000 000.00	467 638.77	0.61
INR INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 7.35000% 23-06.10.30	30 000 000.00	361 636.36	0.47
TOTAL INR		829 275.13	1.08
USD			
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	200 000.00	152 954.00	0.20
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-10.08.25	950 000.00	65 312.50	0.08
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.25000% 15-04.11.24	1 250 000.00	216 250.00	0.28
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08.04.31	200 000.00	170 298.00	0.22
TOTAL USD		604 814.50	0.78
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		1 434 089.63	1.86

Obligations, taux fixe

ARS			
ARS BONO DEL CAP EN PESOS 2.60000% 24-13.02.26	560 000 000.00	548 177.83	0.71
TOTAL ARS		548 177.83	0.71

CNY			
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.29000% 19-23.05.29	5 000 000.00	745 937.40	0.97
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.13000% 19-21.11.29	2 000 000.00	297 747.15	0.39
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.85000% 20-04.06.27	1 950 000.00	278 594.81	0.36
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.02000% 21-27.05.31	6 800 000.00	1 022 400.06	1.32
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.12000% 22-25.10.52	2 100 000.00	359 953.04	0.47
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.19000% 23-15.04.53	5 950 000.00	1 036 222.89	1.34
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.67000% 23-25.11.33	8 600 000.00	1 284 973.56	1.66
TOTAL CNY		5 025 828.91	6.51

COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 11-26.08.26	11 400 000 000.00	2 687 923.88	3.48
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 14-18.09.30	3 400 000 000.00	704 676.03	0.91
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.25000% 18-18.10.34	3 470 000 000.00	606 396.42	0.79
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.25000% 20-26.10.50	4 100 000 000.00	577 378.85	0.75
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 9.25000% 21-28.05.42	2 700 000 000.00	495 751.91	0.64
TOTAL COP		5 072 127.09	6.57

CZK			
CZK CZECH REPUBLIC 1.75000% 21-23.06.32	57 500 000.00	2 277 055.92	2.95
CZK CZECH REPUBLIC 3.50000% 22-30.05.35	4 200 000.00	181 006.73	0.24
CZK CZECH REPUBLIC 4.90000% 23-14.04.34	1 500 000.00	72 581.59	0.09
CZK CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.50000% 20-24.04.40	4 400 000.00	135 459.51	0.18
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 0.95000% 15-15.05.30	7 000 000.00	280 288.77	0.36
TOTAL CZK		2 946 392.52	3.82

EGP			
EGP EGYPT, REPUBLIC OF 14.40000% 19-10.09.29	21 000 000.00	321 551.57	0.42
EGP EGYPT, REPUBLIC OF 14.66400% 20-06.10.30	7 000 000.00	103 841.13	0.13
TOTAL EGP		425 392.70	0.55

HUF			
HUF HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.25000% 20-20.04.33	179 670 000.00	368 670.07	0.48
HUF HUNGARY GOVERNMENT BOND 4.75000% 22-24.11.32	160 000 000.00	397 710.61	0.52
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 3.00000% 16-27.10.27	235 000 000.00	612 427.09	0.79
TOTAL HUF		1 378 807.77	1.79

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
IDR			
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 11-15.05.27	3 500 000 000.00	217 782.24	0.28
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.12500% 13-15.05.28	7 300 000 000.00	445 546.36	0.58
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.62500% 12-15.05.33	12 600 000 000.00	764 918.80	0.99
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 13-15.03.34	8 100 000 000.00	546 220.30	0.71
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 9.00000% 13-15.03.29	5 300 000 000.00	352 865.91	0.46
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 15-15.05.36	7 800 000 000.00	526 413.34	0.68
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.50000% 17-15.05.38	14 600 000 000.00	932 491.67	1.21
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 18-15.05.29	6 000 000 000.00	391 300.47	0.51
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.50000% 19-15.06.35	3 400 000 000.00	217 625.89	0.28
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 19-15.09.30	10 700 000 000.00	670 804.52	0.87
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.50000% 20-15.02.31	5 900 000 000.00	361 086.54	0.47
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.37500% 21-15.04.32	3 800 000 000.00	229 577.16	0.30
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.12500% 22-15.06.43	5 200 000 000.00	321 097.94	0.41
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.62500% 23-15.02.34	2 600 000 000.00	158 081.39	0.20
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.75000% 24-15.07.35	11 590 000 000.00	707 027.81	0.91
TOTAL IDR		6 842 840.34	8.86
INR			
INR INDIA, REPUBLIC OF 6.79000% 24-07.10.34	65 000 000.00	788 184.35	1.02
INR INDIA, REPUBLIC OF 7.30000% 23-19.06.53	185 900 000.00	2 306 018.09	2.99
INR INDIA, REPUBLIC OF 7.18000% 23-14.08.33	121 700 000.00	1 507 917.40	1.95
TOTAL INR		4 602 119.84	5.96
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00000% 06-20.11.36	148 000.00	796 348.45	1.03
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.50000% 09-31.05.29	11 000.00	56 275.95	0.07
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	213 000.00	892 512.37	1.16
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 14-23.11.34	285 000.00	1 321 535.86	1.71
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.50000% 22-26.05.33	89 000.00	414 923.63	0.54
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 22-31.07.53	112 000.00	465 262.29	0.60
TOTAL MXN		3 946 858.55	5.11
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 13-25.04.28	2 000 000.00	508 290.71	0.66
PLN POLAND, REPUBLIC OF 3.25000% 14-25.07.25	1 800 000.00	479 713.18	0.62
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 15-25.07.26	7 000 000.00	1 828 630.94	2.37
PLN POLAND, REPUBLIC OF 4.00000% 17-25.04.47	2 500 000.00	537 648.05	0.70
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 19-25.10.29	2 000 000.00	492 101.85	0.64
PLN POLAND, REPUBLIC OF 1.75000% 21-25.04.32	2 000 000.00	430 892.90	0.56
PLN POLAND, REPUBLIC OF 6.00000% 22-25.10.33	2 000 000.00	559 538.53	0.72
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.00000% 24-25.10.34	1 200 000.00	312 320.31	0.40
TOTAL PLN		5 149 136.47	6.67
RON			
RON ROMANIA 5.00000% 18-12.02.29	800 000.00	165 367.06	0.21
RON ROMANIA 5.80000% 12-26.07.27	2 050 000.00	445 225.04	0.58
RON ROMANIA 7.90000% 23-24.02.38	1 300 000.00	305 746.90	0.40
RON ROMANIA 8.25000% 22-29.09.32	1 500 000.00	350 420.42	0.45
RON ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.75000% 19-11.10.34	2 900 000.00	532 577.02	0.69
TOTAL RON		1 799 336.44	2.33
RSD			
RSD SERBIA TREASURY BONDS 4.50000% 20-20.08.32	25 800 000.00	242 155.61	0.31
TOTAL RSD		242 155.61	0.31
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.15000% 12-03.02.27*	317 400 000.00	0.40	0.00
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-25.01.23*	49 500 000.00	0.06	0.00
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.05000% 13-19.01.28*	404 400 000.00	0.51	0.00
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-16.08.23*	163 050 000.00	0.21	0.00
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.50000% 15-17.09.31*	70 500 000.00	0.09	0.00
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.75000% 16-16.09.26*	206 150 000.00	0.26	0.00
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.70000% 17-23.03.33*	200 780 000.00	0.26	0.00
RUB RUSSIA, FEDERATION OF STEP 18-23.05.29*	99 200 000.00	0.13	0.00

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.25000% 18-10.05.34*	20 000 000.00	0.03	0.00
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30*	125 700 000.00	0.16	0.00
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.70000% 19-16.03.39*	114 300 000.00	0.15	0.00
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 6.90000% 21-23.07.31*	92 000 000.00	0.12	0.00
TOTAL RUB			2.38	0.00

THB

THB	THAILAND, KINGDOM OF 1.60000% 19-17.12.29	10 000 000.00	303 647.86	0.39
THB	THAILAND, KINGDOM OF 1.58500% 20-17.12.35	5 000 000.00	148 488.31	0.19
THB	THAILAND, KINGDOM OF 3.40000% 15-17.06.36	10 000 000.00	350 894.83	0.45
THB	THAILAND, KINGDOM OF 2.87500% 16-17.06.46	10 900 000.00	352 359.46	0.46
THB	THAILAND, KINGDOM OF 3.77500% 12-25.06.32	7 800 000.00	268 636.96	0.35
TOTAL THB			1 424 027.42	1.84

TRY

TRY	TURKEY, REPUBLIC OF 26.20000% 23-05.10.33	21 200 000.00	465 755.23	0.60
TRY	TURKEY, REPUBLIC OF 17.80000% 23-13.07.33	14 800 000.00	233 455.44	0.30
TRY	TURKEY, REPUBLIC OF 10.40000% 22-13.10.32	22 500 000.00	238 270.62	0.31
TOTAL TRY			937 481.29	1.21

USD

USD	COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 4.80000% 20-06.08.30	740 000.00	57 720.00	0.08
USD	KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.70000% 21-11.11.25	200 000.00	8 500.00	0.01
USD	KWG GROUP HOLDINGS LTD *DEFAULTED* 6.00000% 22-14.01.24	160 000.00	11 000.00	0.01
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.05000% 15-02.11.35	500 000.00	86 500.00	0.11
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.85000% 17-23.03.27	450 000.00	77 850.00	0.10
USD	PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 9.75000% 12-17.05.35	1 000 000.00	142 150.00	0.18
USD	RKPF OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.12500% 21-26.01.30	550 000.00	168 617.49	0.22
USD	SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-23.05.33	200 000.00	143 376.00	0.19
USD	SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	127 257.00	15 270.84	0.02
USD	SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	32 753.00	3 930.36	0.01
USD	SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* PIK 7.00000% 23-30.09.29	879 750.00	105 570.00	0.14
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.34	160 000.00	78 000.00	0.10
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.35	300 000.00	144 000.00	0.19
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.35	100 000.00	48 250.00	0.06
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.36	100 000.00	48 150.00	0.06
USD	VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 9.00000% 08-07.05.23	1 100 000.00	172 150.00	0.22
USD	VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 11.95000% 11-05.08.31	950 000.00	168 720.00	0.22
USD	WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	200 000.00	161 812.00	0.21
TOTAL USD			1 641 566.69	2.13

ZAR

ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.00000% 10-28.02.31	12 900 000.00	648 826.89	0.84
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.50000% 10-28.02.41	3 220 000.00	117 960.20	0.15
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 12-28.02.48	39 500 000.00	1 712 422.07	2.22
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.00000% 13-31.01.30	7 300 000.00	393 870.44	0.51
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.25000% 13-31.03.32	2 700 000.00	140 902.62	0.18
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.87500% 15-28.02.35	34 680 000.00	1 771 570.60	2.29
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 11.62500% 23-31.03.53	2 100 000.00	119 012.97	0.16
TOTAL ZAR			4 904 565.79	6.35
Total des Obligations, taux fixe			46 886 817.64	60.72

Obligations, taux variable

USD

USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15-01.08.41	100 000.00	72 250.00	0.09
TOTAL USD			72 250.00	0.09
Total des Obligations, taux variable			72 250.00	0.09

Obligations convertibles, taux fixe

USD

USD	WYNN MACAU LTD-144A 4.50000% 23-07.03.29	400 000.00	395 098.40	0.51
USD	ZTO EXPRESS CAYMAN INC 1.50000% 22-01.09.27	200 000.00	198 224.40	0.26
TOTAL USD			593 322.80	0.77
Total des Obligations convertibles, taux fixe			593 322.80	0.77

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination	Nombre/ 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, coupon zéro			
USD			
USD MEITUAN-REG-S 0.00000% 21-27.04.28	200 000.00	193 366.00	0.25
USD PDD HOLDINGS INC 0.00000% 20-01.12.25	200 000.00	193 089.40	0.25
USD XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 0.00000% 20-17.12.27	200 000.00	285 066.00	0.37
TOTAL USD		671 521.40	0.87
Total des Obligations convertibles, coupon zéro		671 521.40	0.87
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		58 931 716.16	76.31

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% 23.01.25-24.07.25	1 500 000.00	1 490 841.50	1.93
TOTAL USD		1 490 841.50	1.93
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		1 490 841.50	1.93

Billets, taux fixe

USD			
USD CIFI HOLD GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED*4.80000% 21-17.05.28	200 000.00	20 740.00	0.03
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	52 000.00	6 168.50	0.01
TOTAL USD		26 908.50	0.04
Total des Billets, taux fixe		26 908.50	0.04

Obligations, taux fixe

COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 12-28.04.28	572 000 000.00	124 022.35	0.16
TOTAL COP		124 022.35	0.16

MYR			
MYR MALAYSIA 3.50200% 07-31.05.27	6 600 000.00	1 564 338.78	2.03
MYR MALAYSIA 3.58200% 22-15.07.32	1 200 000.00	285 058.14	0.37
MYR MALAYSIA 3.73300% 13-15.06.28	1 500 000.00	357 899.68	0.46
MYR MALAYSIA 3.82800% 19-05.07.34	5 700 000.00	1 369 232.00	1.77
MYR MALAYSIA 3.88500% 19-15.08.29	1 400 000.00	336 710.45	0.44
MYR MALAYSIA 4.06500% 20-15.06.50	3 600 000.00	854 755.78	1.11
MYR MALAYSIA 4.07000% 16-30.09.26	3 550 000.00	845 586.39	1.09
MYR MALAYSIA 4.25400% 15-31.05.35	500 000.00	124 470.81	0.16
MYR MALAYSIA 4.45700% 23-31.03.53	400 000.00	100 668.62	0.13
MYR MALAYSIA 4.49800% 10-15.04.30	1 000 000.00	247 703.51	0.32
MYR MALAYSIA 4.6960% 22-15.10.42	2 800 000.00	731 946.91	0.95
MYR MALAYSIA 4.76200% 17-07.04.37	2 980 000.00	773 469.80	1.00
MYR MALAYSIA 4.92100% 18-06.07.48	334 000.00	89 472.22	0.12
TOTAL MYR		7 681 313.09	9.95

PEN			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 6.95000% 08-12.08.31	1 400 000.00	418 036.82	0.54
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 7.60000% 24-12.08.39	2 577 000.00	730 567.72	0.95
TOTAL PEN		1 148 604.54	1.49

RON			
RON ROMANIA 6.75000% 24-25.04.35	700 000.00	148 813.96	0.19
TOTAL RON		148 813.96	0.19

RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.10000% 17-16.10.24*	35 000 000.00	0.04	0.00
TOTAL RUB		0.04	0.00

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
THB			
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.12500% 16-17.12.26	27 250 000.00	834 662.25	1.08
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.87500% 09-22.06.29	11 100 000.00	380 668.04	0.49
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.35000% 22-17.06.33	9 900 000.00	335 835.51	0.43
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.30000% 18-17.06.38	11 700 000.00	406 448.25	0.53
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.65000% 10-20.06.31	12 500 000.00	422 016.60	0.55
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.39000% 22-17.06.37	13 500 000.00	473 502.40	0.61
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.45000% 22-17.06.43	8 000 000.00	280 179.73	0.36
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.00000% 21-17.12.31	7 900 000.00	244 141.35	0.32
TOTAL THB		3 377 454.13	4.37
Total des Obligations, taux fixe		12 480 208.11	16.16
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		13 997 958.11	18.13

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

Fonds d'investissement, ouvert

Luxembourg

USD UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	160.00	865 457.60	1.12
TOTAL Luxembourg		865 457.60	1.12
Total des Fonds d'investissement, ouvert		865 457.60	1.12
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		865 457.60	1.12
Total du Portefeuille-titres		73 795 131.87	95.56

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	10.00	2 265.63	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.25	5.00	1 171.88	0.00
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		3 437.51	0.00
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		3 437.51	0.00

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

Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.78500% 18-26.10.28	-30 000 000.00	42 651.44	0.05
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	-97 231.27	-0.13
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 19-10.10.29			
BRL HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 6.53750% 20-04.01.27	-24 000 000.00	-983 520.39	-1.27
BRL HSBC/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 20-04.01.27			
CLP BANK OF AMERICA/INTEREST RATE SWAP REC 3.13000% 19-19.11.29	-900 000 000.00	-57 451.03	-0.07
CLP BANK OF AMERICA/INTEREST RATE SWAP 19-19.11.29			
BRL GS/INTEREST RATE SWAP REC 12.31000% 22-02.01.29	-25 000 000.00	-124 783.02	-0.16
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	10 295.74	0.01
CLP GS/INTEREST RATE SWAP PAY CLICP 22-06.12.32			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.78500% 24-25.12.25	-30 000 000.00	4 665.93	0.01
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-25.12.25			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.76500% 24-10.12.25	-43 000 000.00	-17 145.18	-0.02
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-10.12.25			
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt		-1 222 517.78	-1.58
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		-1 222 517.78	-1.58
Total des Instruments dérivés		-1 219 080.27	-1.58

					Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Dénomination					Nombre/ Nominal	
Contrats de change à terme						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
INR	117 600 000.00	USD	1 339 361.98	18.6.2025	34 035.25	0.04
IDR	9 695 000 000.00	USD	585 729.82	18.6.2025	6 994.19	0.01
KZT	493 000 000.00	USD	975 136.97	18.6.2025	-15 557.62	-0.02
BRL	18 840 000.00	USD	3 163 212.71	18.6.2025	110 879.56	0.14
CLP	1 258 300 000.00	USD	1 346 812.52	18.6.2025	-15 645.65	-0.02
USD	44 217.71	PEN	162 000.00	18.6.2025	-376.20	0.00
USD	3 705 126.05	COP	15 420 290 000.00	18.6.2025	8 352.88	0.01
USD	46 457.61	UYU	2 000 000.00	18.6.2025	-1 546.23	0.00
MXN	71 420 000.00	USD	3 524 678.15	18.6.2025	147 721.37	0.19
PLN	2 165 000.00	USD	563 001.40	18.6.2025	14 942.46	0.02
CZK	16 190 000.00	USD	707 160.48	18.6.2025	29 560.34	0.04
ZAR	2 010 000.00	USD	109 882.02	18.6.2025	1 291.67	0.00
JPY	148 100 000.00	USD	1 006 948.08	18.6.2025	21 337.30	0.03
RON	186 000.00	USD	40 617.32	18.6.2025	1 033.60	0.00
USD	323 206.99	EUR	295 000.00	18.6.2025	-12 041.71	-0.02
TRY	40 990 000.00	USD	1 036 096.92	18.6.2025	-10 881.41	-0.01
THB	47 960 000.00	USD	1 434 695.34	18.6.2025	28 224.01	0.04
CNH	19 270 000.00	USD	2 679 453.66	18.6.2025	-104.77	0.00
HUF	276 900 000.00	USD	752 881.44	18.6.2025	24 550.15	0.03
USD	499 813.16	JPY	74 700 000.00	18.6.2025	-18 842.60	-0.02
USD	682 440.22	HUF	255 000 000.00	18.6.2025	-33 504.37	-0.04
USD	699 401.93	PLN	2 720 000.00	18.6.2025	-26 698.44	-0.03
MXN	14 600 000.00	USD	711 133.56	18.6.2025	39 594.99	0.05
USD	45 760.36	HUF	17 100 000.00	18.6.2025	-2 250.04	0.00
USD	89 810.28	CZK	2 070 000.00	18.6.2025	-4 384.41	-0.01
USD	89 517.37	THB	3 050 000.00	18.6.2025	-3 516.49	0.00
USD	232 829.26	COP	974 000 000.00	18.6.2025	-672.00	0.00
IDR	1 190 000 000.00	USD	70 927.90	18.6.2025	1 825.23	0.00
USD	70 789.07	RON	327 000.00	18.6.2025	-2 435.93	0.00
USD	48 712.79	PEN	179 000.00	18.6.2025	-560.72	0.00
USD	52 256.33	CLP	49 400 000.00	18.6.2025	-4.37	0.00
USD	70 538.44	MXN	1 450 000.00	18.6.2025	-4 020.22	-0.01
USD	147 680.26	CNH	1 070 000.00	18.6.2025	-1 095.21	0.00
CLP	929 000 000.00	USD	981 002.97	18.6.2025	1 794.47	0.00
NGN	532 000 000.00	USD	324 192.57	18.6.2025	8 780.16	0.01
ZAR	4 290 000.00	USD	223 792.81	18.6.2025	13 488.34	0.02
USD	112 215.96	TRY	4 640 000.00	18.6.2025	-3 836.74	0.00
INR	2 400 000.00	USD	27 878.96	18.6.2025	149.55	0.00
MXN	569 000.00	USD	27 556.26	18.6.2025	1 701.59	0.00
USD	39 000.84	BRL	229 000.00	18.6.2025	-795.72	0.00
THB	2 420 000.00	USD	70 474.83	18.6.2025	3 342.20	0.00
USD	51 618.59	BRL	313 000.00	18.6.2025	-2 775.83	0.00
USD	51 244.32	IDR	872 000 000.00	18.6.2025	-2 067.22	0.00
USD	66 513.35	INR	5 770 000.00	18.6.2025	-871.87	0.00
USD	42 856.45	TRY	1 770 000.00	18.6.2025	-1 413.65	0.00
USD	28 538.56	COP	127 000 000.00	18.6.2025	-1 907.70	0.00
USD	48 573.71	CNH	357 000.00	18.6.2025	-1 064.46	0.00
BRL	3 920 000.00	USD	649 748.89	18.6.2025	31 484.75	0.04
THB	1 300 000.00	USD	38 530.39	18.6.2025	1 123.39	0.00
USD	448 689.42	MXN	9 210 000.00	18.6.2025	-24 886.60	-0.03
THB	1 150 000.00	USD	34 557.05	18.6.2025	521.29	0.00
CLP	55 400 000.00	USD	57 324.68	18.6.2025	1 283.48	0.00
TRY	1 260 000.00	USD	30 748.29	18.6.2025	766.02	0.00
JPY	116 540 721.00	USD	820 000.00	18.6.2025	-10 836.46	-0.01
KZT	18 900 000.00	USD	35 710.91	18.6.2025	1 076.21	0.00
MXN	539 000.00	USD	26 780.89	18.6.2025	934.36	0.00
USD	312 177.11	TRY	12 800 000.00	18.6.2025	-7 968.26	-0.01
EUR	45 000.00	USD	51 514.08	18.6.2025	-374.45	0.00
PLN	519 000.00	USD	137 286.22	18.6.2025	1 260.14	0.00
INR	8 480 000.00	USD	99 861.40	18.6.2025	-827.31	0.00
IDR	3 980 000 000.00	USD	239 730.15	18.6.2025	3 595.44	0.00
USD	519 113.27	ZAR	9 690 000.00	18.6.2025	-16 843.46	-0.02

					Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Dénomination					Nombre/ Nominal	
Contrats de change à terme (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
USD	62 708.55	HUF	22 400 000.00	18.6.2025	-182.27	0.00
TRY	4 330 000.00	USD	106 617.42	18.6.2025	1 681.75	0.00
USD	49 856.01	BRL	286 000.00	18.6.2025	153.76	0.00
USD	55 751.76	RON	245 000.00	18.6.2025	888.99	0.00
USD	33 976.49	CZK	746 000.00	18.6.2025	30.00	0.00
USD	28 516.34	PEN	105 000.00	18.6.2025	-387.12	0.00
USD	88 748.44	COP	378 000 000.00	18.6.2025	-1 871.14	0.00
USD	54 412.53	THB	1 810 000.00	18.6.2025	-797.73	0.00
EUR	10 478 800.00	USD	11 895 712.95	5.6.2025	2 801.52	0.00
BRL	381 000.00	USD	66 088.81	18.6.2025	122.93	0.00
CLP	43 600 000.00	USD	46 471.97	18.6.2025	-347.14	0.00
ZAR	877 000.00	USD	48 034.68	18.6.2025	472.45	0.00
PLN	171 000.00	USD	45 329.17	18.6.2025	319.05	0.00
USD	303 770.61	RON	1 370 000.00	18.6.2025	-3 013.04	0.00
USD	300 622.31	KZT	157 000 000.00	18.6.2025	-4 963.81	-0.01
THB	3 220 000.00	USD	99 055.89	18.6.2025	-836.53	0.00
CNH	227 000.00	USD	31 586.90	18.6.2025	-24.25	0.00
CZK	738 000.00	USD	33 611.90	18.6.2025	-29.44	0.00
EUR	145 600.00	USD	165 313.12	5.6.2025	13.42	0.00
USD	322 424.24	NGN	532 000 000.00	18.6.2025	-10 548.49	-0.01
BRL	3 290 000.00	USD	567 169.02	18.6.2025	4 580.64	0.01
HUF	66 600 000.00	USD	186 450.80	18.6.2025	537.08	0.00
USD	1 314 517.78	JPY	189 940 721.00	18.6.2025	-4 275.38	-0.01
RON	1 780 000.00	USD	386 051.48	18.6.2025	12 543.34	0.02
MXN	939 000.00	USD	47 961.32	18.6.2025	321.84	0.00
INR	4 480 000.00	USD	52 262.21	18.6.2025	57.68	0.00
USD	339 239.26	BRL	1 930 000.00	18.6.2025	3 835.97	0.00
PLN	719 000.00	USD	188 983.30	18.6.2025	2 952.79	0.00
USD	165 585.70	ZAR	3 000 000.00	18.6.2025	-345.18	0.00
HUF	64 400 000.00	USD	178 327.75	18.6.2025	2 483.35	0.00
CNH	437 000.00	USD	60 795.08	18.6.2025	-33.51	0.00
USD	41 301.01	THB	1 370 000.00	18.6.2025	-487.97	0.00
INR	57 600 000.00	USD	671 665.29	18.6.2025	1 019.07	0.00
RON	2 140 000.00	USD	464 785.14	18.6.2025	14 424.36	0.02
THB	1 380 000.00	USD	41 348.56	18.6.2025	745.45	0.00
CLP	218 000 000.00	USD	230 858.84	18.6.2025	-234.68	0.00
INR	7 710 000.00	USD	89 993.35	18.6.2025	48.25	0.00
USD	95 192.31	COP	398 000 000.00	18.6.2025	-221.96	0.00
BRL	878 000.00	USD	153 876.08	18.6.2025	-1 293.65	0.00
IDR	3 850 000 000.00	USD	234 284.67	18.6.2025	1 093.10	0.00
PEN	598 000.00	USD	161 792.16	18.6.2025	2 819.91	0.00
PLN	1 000 000.00	USD	265 102.50	18.6.2025	1 846.16	0.00
CZK	4 970 000.00	USD	224 770.25	18.6.2025	1 388.02	0.00
HUF	68 500 000.00	USD	191 250.06	18.6.2025	1 072.31	0.00
MXN	1 540 000.00	USD	79 641.06	18.6.2025	-454.62	0.00
USD	54 616.22	ZAR	981 000.00	18.6.2025	356.82	0.00
THB	12 900 000.00	USD	392 971.60	18.6.2025	515.88	0.00
KZT	37 300 000.00	USD	72 511.66	18.6.2025	89.37	0.00
USD	137 834.29	EUR	121 400.00	5.6.2025	-13.52	0.00
USD	390 401.23	MXN	7 570 000.00	18.6.2025	1 153.62	0.00
EUR	148 300.00	USD	167 483.95	5.6.2025	908.39	0.00
Total des Contrats de change à terme					341 952.11	0.44
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					2 914 070.37*	3.77
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-331 683.40	-0.43
Autres actifs et passifs					1 721 385.24	2.24
Total de l'Actif net					77 221 775.92	100.00

* Au 31 mai 2025, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 260 000.00 USD en faveur de Citibank et à hauteur de 832 000.00 USD en faveur de HSBC Bank.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en EUR		943 891 930.75	644 629 848.94	675 273 329.02
Catégorie I-A1-acc¹	LU2816772250			
Actions en circulation		57 009.7560	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.39	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		104.39	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc¹	LU2816772177			
Actions en circulation		958.7250	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.10	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		102.10	-	-
Catégorie I-A3-acc³	LU2889894270			
Actions en circulation		1 089 055.2900	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.31	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		102.31	-	-
Catégorie I-B-acc	LU0396344573			
Actions en circulation		249 865.2120	237 201.2120	421 268.8820
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.12	106.85	100.95
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		114.12	106.85	100.95
Catégorie (USD hedged) I-B-acc¹	LU2816772334			
Actions en circulation		114 058.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.33	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		106.33	-	-
Catégorie I-X-acc	LU2589240618			
Actions en circulation		484 011.8840	146 718.2130	146 170.6150
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.28	106.93	100.96
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		114.28	106.93	100.96
Catégorie P-acc	LU0162626096			
Actions en circulation		1 484 963.1510	1 184 404.6790	1 426 771.9210
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		15.36	14.53	13.88
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		15.36	14.53	13.88
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0776291147			
Actions en circulation		8 006.3390	9 223.5480	12 223.5950
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		109.77	106.64	104.35
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		109.77	106.64	104.35
Catégorie Q-acc	LU0396343682			
Actions en circulation		24 088.6690	27 217.1880	134 751.0740
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		111.87	105.34	100.09
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		111.87	105.34	100.09
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240773892			
Actions en circulation		7 380.7830	8 621.2690	10 065.2880
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.12	98.72	96.08
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		102.12	98.72	96.08
Catégorie U-X-acc	LU0396345034			
Actions en circulation		43 648.0000	36 638.5000	38 292.5000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		12 768.66	11 947.32	11 280.70
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		12 768.66	11 947.32	11 280.70

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

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	LU1383449839		
Actions en circulation	12 967.0000	13 853.0000	14 907.1120
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	10 597.10	10 174.53	9 834.46
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²	10 597.10	10 174.53	9 834.46

¹ Première VNI 26.7.2024

² Voir note 1

³ Première VNI 24.10.2024

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie I-A1-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc ¹	CHF	-	-	-
Catégorie I-A3-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie I-B-acc	EUR	6.8%	5.8%	-
Catégorie (USD hedged) I-B-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie I-X-acc	EUR	6.9%	5.9%	-
Catégorie P-acc	EUR	5.7%	4.7%	-3.6%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	2.9%	2.2%	-4.8%
Catégorie Q-acc	EUR	6.2%	5.2%	-3.1%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	3.4%	2.7%	-4.3%
Catégorie U-X-acc	EUR	6.9%	5.9%	-2.5%
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	CHF	4.2%	3.5%	-3.7%
Benchmark: ²				
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500mio+ Corporate EUR Index	EUR	6.5%	5.2%	-2.6%
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500mio+ Corporate EUR Index (hedged CHF)	CHF	3.7%	2.7%	-4.4%

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

L'exercice allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 a débuté faiblement pour les marchés obligataires mondiaux, en raison d'une inflation persistante aux États-Unis qui a repoussé les anticipations des investisseurs quant à une baisse des taux directeurs de la Réserve fédérale. Le risque politique a également été accru par les élections anticipées en France, qui ont fait grimper les écarts entre les OAT et les Bunds, et par les élections au Royaume-Uni et aux États-Unis, qui ont occupé le devant de la scène. Le troisième trimestre a marqué le début du cycle très attendu de normalisation de la politique américaine, qui a suscité une propension au risque après une baisse de 50 pb plus importante que prévu. Les données macroéconomiques américaines ont montré que l'économie du pays restait résiliente malgré son ralentissement, tandis que l'annonce d'un soutien important de la politique monétaire en Chine a déclenché un rebond impressionnant des actifs risqués chinois. Par la suite, la victoire du président Trump a fait grimper les rendements des bons du Trésor américain, sur fond d'anticipations d'augmentation des déficits budgétaires et de persistance de l'inflation. Le premier trimestre 2025 a été marqué par des changements macroéconomiques radicaux, l'escalade des droits de douane ayant remis en cause les attentes des investisseurs quant aux progrès vers l'objectif d'inflation aux États-Unis et à une croissance soutenue. L'actualité de la zone euro a été plus positive, l'Allemagne ayant annoncé un plan de dépenses budgétaires axé sur la défense et la sécurité énergétique, qui a fait grimper les rendements des Bunds sur fond d'inquiétudes liées aux emprunts. Les mois d'avril et de mai ont été témoins d'un renversement des tendances du premier trimestre, les annonces de droits de douane plus élevés que prévu ayant entraîné une hausse des rendements des bons du Trésor américain.

Au cours de l'exercice, le taux de dépôt de la BCE est passé de 3.75% à 2.25%, marquant ainsi un progrès significatif vers la normalisation de la politique monétaire. En revanche, la persistance de l'inflation a propulsé les taux nominaux à des niveaux nettement plus élevés aux États-Unis et au Royaume-Uni, le taux des fonds fédéraux ayant baissé de 5.375% à 4.375%, et le taux directeur de la Banque d'Angleterre ayant été réduit de 5.25% à 4.25%. Les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans sont restés stables sur l'année, terminant à 4.40%. Les rendements des Bunds à 10 ans ont chuté de 7 pb à 2.50%, et ceux des Gilts à 10 ans ont augmenté de 43 pb pour terminer l'année à 4.63%.

Le compartiment a dégagé une performance absolue positive au cours de l'exercice. Du point de vue de la notation, nous avons continué à privilégier les obligations notées BBB. Concernant les secteurs, nous préférons toujours les obligations financières subordonnées, tout en restant réservés face à l'industrie. La duration corrigée des options du compartiment à la fin de l'exercice était légèrement inférieure à celle de l'année précédente, à 4.4 ans.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Pays-Bas	19.17
France	12.39
Grande-Bretagne	11.87
Etats-Unis	10.36
Luxembourg	6.98
Allemagne	6.61
Espagne	5.98
Italie	3.51
Australie	2.62
Suisse	2.54
Autriche	2.31
Suède	1.77
Finlande	1.76
Norvège	1.64
Belgique	1.53
Supranationaux	1.13
Irlande	1.09
Grèce	0.76
Liechtenstein	0.64
Pologne	0.64
Japon	0.60
Danemark	0.54
Portugal	0.30
Nouvelle-Zélande	0.29
Lettonie	0.27
République tchèque	0.27
Bermudes	0.22
TOTAL	97.79

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	34.72
Etablissements financiers et sociétés de participation	23.59
Télécommunications	5.17
Distribution d'énergie & d'eau	4.97
Immobilier	4.75
Pétrole	3.83
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.76
Trafic et transport	2.34
Assurances	2.00
Alimentation & softs	1.95
Véhicules	1.87
Internet, logiciels et services informatiques	1.78
Tabac et boissons alcoolisées	1.27
Organisations supranationales	1.13
Equipeement informatique et de réseau	0.91
Services divers	0.85
Bâtiment et matériaux de construction	0.75
Appareils et composants électriques	0.74
Soins de santé & services sociaux	0.62
Electronique et semi-conducteurs	0.50
Chimie	0.42
Industrie graphique, édition et médias	0.33
Environnement et recyclage	0.25
Commerce de détail, centres commerciaux	0.16
Machines et appareils	0.13
TOTAL	97.79

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

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	915 596 892.24
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	7 399 622.87
Total portefeuille-titres (note 1)	922 996 515.11
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	13 399 455.59
Autres liquidités (marges)	448 026.64
A recevoir sur souscriptions	356.87
Intérêts à recevoir sur titres	12 042 165.56
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	976 654.93
TOTAL Actif	949 863 174.70
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-182 075.00
A payer sur achats de titres (note 1)	-5 525 264.03
A payer sur rachats	-127 422.60
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-59 648.30
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-17 342.14
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-59 491.88
Total des Provisions pour frais	-136 482.32
TOTAL Passif	-5 971 243.95
Actifs nets à la fin de l'exercice	943 891 930.75

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	644 983.35
Intérêts sur titres	23 432 890.98
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	279 747.80
Autres revenus (note 4)	812 169.57
TOTAL des Revenus	25 169 791.70
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-615 441.63
Taxe d'abonnement (note 3)	-99 212.63
Autres commissions et frais (note 2)	-163 192.74
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-548.60
TOTAL des Charges	-878 395.60
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	24 291 396.10
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 519 664.44
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	90 012.26
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	987 475.22
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	200 857.96
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	1 215 907.18
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	6 013 917.06
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	30 305 313.16
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	24 867 283.23
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	9 908.05
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	311 965.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 705 047.20
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	26 894 203.48
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	57 199 516.64

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	644 629 848.94
Souscriptions	536 073 642.65
Rachats	-294 011 077.48
Souscriptions (Rachats) net(te)s	242 062 565.17
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	24 291 396.10
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	6 013 917.06
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	26 894 203.48
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	57 199 516.64
Actifs nets à la fin de l'exercice	943 891 930.75

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

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Evolution des actions en circulation

1.6.2024-31.5.2025	
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 111 456.8150
Nombre d'actions rachetées	-1 054 447.0590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	57 009.7560
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	84 022.6590
Nombre d'actions rachetées	-83 063.9340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	958.7250
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 105 916.0080
Nombre d'actions rachetées	-16 860.7180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 089 055.2900
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	237 201.2120
Nombre d'actions émises	42 006.0000
Nombre d'actions rachetées	-29 342.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	249 865.2120
Catégorie	(USD hedged) I-B-acc1
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	329 584.2890
Nombre d'actions rachetées	-215 526.2890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	114 058.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	146 718.2130
Nombre d'actions émises	376 447.0000
Nombre d'actions rachetées	-39 153.3290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	484 011.8840
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 184 404.6790
Nombre d'actions émises	650 852.5540
Nombre d'actions rachetées	-350 294.0820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 484 963.1510
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 223.5480
Nombre d'actions émises	678.1730
Nombre d'actions rachetées	-1 895.3820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 006.3390
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	27 217.1880
Nombre d'actions émises	545.6390
Nombre d'actions rachetées	-3 674.1580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24 088.6690

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

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 621.2690
Nombre d'actions émises	460.3210
Nombre d'actions rachetées	-1 700.8070
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 380.7830
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 638.5000
Nombre d'actions émises	16 965.0000
Nombre d'actions rachetées	-9 955.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	43 648.0000
Catégorie	(CHF hedged) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 853.0000
Nombre d'actions émises	715.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 601.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 967.0000

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

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination		Evaluation en EUR		en % de l'actif net
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/swaps (note 1)		
Billets, taux fixe				
EUR				
EUR	ASR NEDERLAND NV-REG-S 3.62500% 23-12.12.28	840 000.00	860 960.18	0.09
EUR	AT&T INC 3.95000% 23-30.04.31	7 750 000.00	8 090 733.40	0.86
EUR	BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 3.75000% 25-19.02.28	1 800 000.00	1 808 618.40	0.19
EUR	BOOKING HOLDINGS INC 4.00000% 24-01.03.44	3 680 000.00	3 591 231.04	0.38
EUR	BUPA FINANCE PLC-REG-S 5.00000% 23-12.10.30	5 400 000.00	5 835 256.20	0.62
EUR	CAP GEMINI SA-REG-S 2.00000% 20-15.04.29	4 700 000.00	4 572 865.00	0.48
EUR	CAPGEMINI SE-REG-S 1.12500% 20-23.06.30	4 700 000.00	4 317 548.26	0.46
EUR	COCA-COLA EURO PARTNER PLC-REG-S 0.20000% 20-02.12.28	8 300 000.00	7 620 827.60	0.81
EUR	COMCAST CORP 3.25000% 24-26.09.32	1 500 000.00	1 494 367.39	0.16
EUR	CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	4 610 000.00	4 558 829.00	0.48
EUR	CTP NV-REG-S 4.25000% 25-10.03.35	4 880 000.00	4 744 529.98	0.50
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.75000% 23-28.09.29	2 900 000.00	3 024 143.20	0.32
EUR	FORVIA SE-REG-S 5.62500% 25-15.06.30	2 745 000.00	2 764 695.38	0.29
EUR	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV-REG-S 4.12500% 23-28.11.33	1 995 000.00	2 089 171.98	0.22
EUR	GOODMAN AUSTRALIA FINANCE PTY LTD-REG-S 4.25000% 24-03.05.30	1 300 000.00	1 350 263.20	0.14
EUR	HLD EUROPE SCA-REG-S 4.12500% 25-02.04.30	1 320 000.00	1 346 421.12	0.14
EUR	HOLDING D'INFRAS DES METIERS-REG-S 4.50000% 23-06.04.27	2 005 000.00	2 044 017.30	0.22
EUR	MSD NETHERLANDS CAPITAL BV 3.25000% 24-30.05.32	3 515 000.00	3 549 503.24	0.37
EUR	PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FIN BV 3.87500% 25-19.05.37	2 185 000.00	2 239 670.89	0.24
EUR	PUBLIC STORAGE OPERATING CO 0.50000% 21-09.09.30	4 350 000.00	3 781 868.25	0.40
EUR	REWE INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.87500% 23-13.09.30	1 900 000.00	2 039 000.20	0.22
EUR	ROCHE FINANCE EUROPE BV-REG-S 3.31200% 23-04.12.27	3 410 000.00	3 492 985.76	0.37
EUR	SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 3.75000% 25-19.03.30	2 500 000.00	2 536 352.50	0.27
EUR	SOLVAY SA-REG-S 4.25000% 24-03.10.31	2 200 000.00	2 254 718.40	0.24
EUR	SWISS LIFE FINANCE I LTD-REG-S 0.50000% 21-15.09.31	7 050 000.00	6 076 827.73	0.64
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 4.12500% 25-01.06.31	2 615 000.00	2 613 038.75	0.28
EUR	TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	1 700 000.00	1 666 902.70	0.18
EUR	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.37500% 21-22.03.29	5 800 000.00	5 310 176.32	0.56
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 4.35700% 24-03.10.32	7 015 000.00	6 965 768.73	0.74
TOTAL EUR			102 641 292.10	10.87
Total des Billets, taux fixe			102 641 292.10	10.87

Billets, taux variable

EUR			
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.500%/VAR 25-PRP	1 200 000.00	1 215 010.80	0.13
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 3.941%/VAR 24-31.01.36	2 015 000.00	2 021 518.53	0.21
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-SUB 4.266%/VAR 24-04.06.34	1 920 000.00	1 974 039.05	0.21
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	5 200 000.00	5 006 040.00	0.53
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 24-PRP	1 600 000.00	1 628 056.00	0.17
EUR ELM BV FOR FIRMENICH INTL SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	3 200 000.00	3 195 104.00	0.34
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 20-PRP	2 200 000.00	2 055 418.20	0.22
EUR ENI SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	1 400 000.00	1 360 973.60	0.14
EUR EUROCLEAR HOLDING NV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-11.04.48	3 600 000.00	3 529 810.80	0.37
EUR IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S-SUB 1.575%/VAR 21-PRP	3 500 000.00	3 360 000.00	0.36
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 1.874%/VAR 20-PRP	900 000.00	890 304.30	0.09
EUR MORGAN STANLEY 0.406%/VAR 21-29.10.27	4 900 000.00	4 760 462.70	0.51
EUR MORGAN STANLEY 3.955%/VAR 24-21.03.35	2 165 000.00	2 206 035.41	0.23
EUR NN GROUP NV-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 24-PRP	1 620 000.00	1 674 666.90	0.18
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S-SUB 1.625%/VAR 20-09.06.30	6 250 000.00	6 248 850.00	0.66
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	6 000 000.00	6 135 624.00	0.65
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-17.06.33	1 700 000.00	1 583 261.00	0.17
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	1 950 000.00	1 858 166.23	0.20
EUR TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 4.500%/VAR 24-PRP	2 920 000.00	2 884 720.56	0.31
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	2 000 000.00	2 173 236.00	0.23
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-29.10.28	715 000.00	747 071.11	0.08
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-27.08.80	3 250 000.00	3 230 630.00	0.34
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-SUB 0.766%/VAR 21-13.05.31	2 800 000.00	2 738 794.41	0.29
TOTAL EUR		62 477 793.60	6.62
Total des Billets, taux variable		62 477 793.60	6.62

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

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, taux fixe			
EUR			
EUR 2I RETE GAS SPA-REG-S 4.37500% 23-06.06.33	4 300 000.00	4 514 569.57	0.48
EUR ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA-REG-S 4.12500% 23-31.01.28	2 900 000.00	3 004 617.50	0.32
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 3.87500% 23-21.12.26	2 100 000.00	2 151 479.40	0.23
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 5.50000% 23-21.09.33	2 500 000.00	2 650 650.00	0.28
EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 3.62500% 25-15.06.32	2 760 000.00	2 742 468.48	0.29
EUR AKER BP ASA-REG-S 4.00000% 24-29.05.32	4 850 000.00	4 884 900.60	0.52
EUR ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 1.50000% 19-15.01.30	2 500 000.00	2 378 650.00	0.25
EUR AMPRION GMBH-REG-S 3.12500% 24-27.08.30	2 800 000.00	2 806 214.60	0.30
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 3.95000% 24-22.03.44	2 165 000.00	2 140 548.49	0.23
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 4.12500% 25-19.05.45	1 370 000.00	1 385 927.62	0.15
EUR APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 2.00000% 20-15.07.30	6 800 000.00	6 413 651.82	0.68
EUR APRR SA-REG-S 1.62500% 17-13.01.32	1 400 000.00	1 284 080.00	0.14
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 4.80000% 24-16.07.29	700 000.00	726 670.70	0.08
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 3.50000% 25-13.05.30	3 300 000.00	3 228 407.89	0.34
EUR ASB BANK LTD-REG-S 4.50000% 23-16.03.27	1 260 000.00	1 303 229.73	0.14
EUR ASSA ABLOY AB-REG-S 3.87500% 23-13.09.30	1 205 000.00	1 258 121.22	0.13
EUR ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 1.71300% 21-30.06.32	900 000.00	798 015.72	0.08
EUR ASTRAZENECA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	4 300 000.00	3 932 565.00	0.42
EUR AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 0.87500% 21-07.10.31	2 350 000.00	2 014 094.29	0.21
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 3.87500% 24-22.04.29	3 900 000.00	4 034 940.00	0.43
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 4.13400% 23-12.06.28	3 625 000.00	3 786 421.25	0.40
EUR BANQUE FEDER DU CRE MUTUEL SA-REG-S-SUB 5.12500% 23-13.01.33	1 600 000.00	1 724 759.52	0.18
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.37500% 16-24.03.26	6 800 000.00	6 788 562.40	0.72
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.50000% 18-25.05.28	500 000.00	491 484.00	0.05
EUR BAXTER INTERNATIONAL INC 1.30000% 19-15.05.29	4 500 000.00	4 236 534.00	0.45
EUR BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 3.12500% 25-22.07.29	4 990 000.00	5 055 259.22	0.54
EUR BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3.00000% 24-02.11.27	3 130 000.00	3 170 596.10	0.34
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 1.62500% 19-02.07.31	2 000 000.00	1 805 232.87	0.19
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 2.10000% 22-07.04.32	2 300 000.00	2 106 457.95	0.22
EUR BP CAPITAL MARKETS BV-REG-S 3.36000% 24-12.09.31	4 650 000.00	4 666 605.14	0.49
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.59400% 18-03.07.28	1 800 000.00	1 753 009.20	0.19
EUR BPCE SA-REG-S 3.50000% 23-25.01.28	2 600 000.00	2 668 018.60	0.28
EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	2 315 000.00	2 430 551.37	0.26
EUR CAIXABANK SA-REG-S 4.25000% 23-06.09.30	2 200 000.00	2 332 013.20	0.25
EUR CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 3.25000% 25-28.02.32	3 075 000.00	3 070 679.63	0.32
EUR CEPSA FINANCE SA-REG-S 4.12500% 24-11.04.31	1 700 000.00	1 727 778.00	0.18
EUR CEZ AS-REG-S 4.25000% 24-11.06.32	2 450 000.00	2 513 161.00	0.27
EUR CHORUS LTD 3.62500% 22-07.09.29	1 350 000.00	1 384 616.81	0.15
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 3.37500% 24-08.04.30	2 100 000.00	2 139 037.53	0.23
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 3.62500% 24-09.08.36	2 200 000.00	2 191 445.06	0.23
EUR COCA-COLA EUROPACIFIC PART PLC-REG-S 3.12500% 25-03.06.31	2 425 000.00	2 427 153.40	0.26
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 3.37500% 24-27.02.28	1 060 000.00	1 082 779.40	0.11
EUR COFIROUTE SA-REG-S 1.00000% 20-19.05.31	4 200 000.00	3 735 984.00	0.40
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	5 250 000.00	5 248 110.00	0.56
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	1 175 000.00	1 242 562.50	0.13
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	910 000.00	916 825.00	0.10
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 25-28.12.26	5 300 000.00	5 265 724.90	0.56
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.375000% 21-20.04.28	1 000 000.00	940 983.00	0.10
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.00000% 19-25.03.29	3 100 000.00	3 005 223.70	0.32
EUR DANONE SA-REG-S 3.47000% 23-22.05.31	2 700 000.00	2 770 610.40	0.29
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.75000% 18-17.01.28	900 000.00	880 432.20	0.09
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 20-20.01.27	400 000.00	394 177.20	0.04
EUR DEUTSCHE POST AG-REG-S 4.00000% 25-24.03.40	3 000 000.00	3 046 530.00	0.32
EUR DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 3.62500% 25-03.02.45	4 340 000.00	4 071 276.44	0.43
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN BV-REG-S 2.00000% 18-01.12.29	4 900 000.00	4 825 356.00	0.51
EUR DSM BV-REG-S 3.37500% 25-25.02.36	1 715 000.00	1 681 652.52	0.18
EUR DSV FINANCE BV-REG-S 3.25000% 24-06.11.30	1 810 000.00	1 822 709.82	0.19
EUR DSV FINANCE BV-REG-S 3.37500% 24-06.11.32	1 800 000.00	1 805 342.40	0.19
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.75000% 24-17.06.44	1 400 000.00	1 405 742.80	0.15
EUR ELLEVIO AB-REG-S 3.75000% 25-14.05.35	1 865 000.00	1 861 810.85	0.20
EUR ELLEVIO AB-REG-S 4.12500% 24-07.03.34	1 405 000.00	1 455 797.77	0.15
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S STEP-UP 21-17.06.27	8 600 000.00	8 225 831.20	0.87
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.00000% 25-24.02.31	5 635 000.00	5 600 127.86	0.59
EUR ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26	1 800 000.00	1 802 055.60	0.19
EUR ENGIE SA-REG-S 3.87500% 23-06.01.31	3 600 000.00	3 728 707.56	0.39
EUR ERG SPA-REG-S 4.12500% 24-03.07.30	865 000.00	898 354.40	0.09

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

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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	ESB FINANCE DAC-REG-S 1.12500% 19-11.06.30	4 700 000.00	4 298 733.79	0.46
EUR	EUROGRID GMBH-REG-S 4.05600% 25-28.05.37	2 800 000.00	2 851 165.52	0.30
EUR	FINGRID OYJ-REG-S 3.25000% 24-20.03.34	4 220 000.00	4 207 977.43	0.45
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.06600% 25-21.08.30	2 000 000.00	1 988 356.00	0.21
EUR	FRESENIUS MEDICAL CARE AG-REG-S 3.12500% 25-08.12.28	1 880 000.00	1 896 457.90	0.20
EUR	GECINA SA-REG-S 1.62500% 19-29.05.34	4 600 000.00	3 970 817.71	0.42
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 4.00000% 24-10.07.30	1 395 000.00	1 426 278.00	0.15
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.70000% 25-14.07.31	4 710 000.00	4 705 397.95	0.50
EUR	GLOBAL SWITCH FINANCE BV-REG-S 1.37500% 20-07.10.30	2 700 000.00	2 541 129.30	0.27
EUR	GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 4.37500% 24-09.01.30	2 500 000.00	2 584 450.00	0.27
EUR	HEINEKEN NV-REG-S 3.81200% 24-04.07.36	2 825 000.00	2 874 194.55	0.30
EUR	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRAN-REG-S 3.37500% 25-21.04.29	2 300 000.00	2 327 669.00	0.25
EUR	HOWOGE WOHNUNGSBAUGESELLSCHAFT MB-REG-S 3.87500% 25-05.06.30	1 100 000.00	1 129 317.61	0.12
EUR	INFINEON TECHNOLOGIES AG-REG-S 2.87500% 25-13.02.30	3 400 000.00	3 381 731.80	0.36
EUR	INFORMA PLC-REG-S 3.25000% 24-23.10.30	1 665 000.00	1 659 941.73	0.18
EUR	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.62500% 20-21.10.28	2 300 000.00	2 212 827.13	0.23
EUR	ING BANK NV-REG-S 4.12500% 23-02.10.26	4 600 000.00	4 716 380.00	0.50
EUR	JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 16-29.10.26	2 100 000.00	2 077 236.00	0.22
EUR	KERING SA-REG-S 3.87500% 23-05.09.35	1 500 000.00	1 491 501.00	0.16
EUR	KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28	800 000.00	762 646.40	0.08
EUR	KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 3.37500% 25-17.02.35	3 500 000.00	3 424 979.71	0.36
EUR	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 3.62500% 15-16.06.25	550 000.00	550 115.50	0.06
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 1.62500% 19-15.07.27	4 950 000.00	4 820 798.97	0.51
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.62500% 24-25.07.28	5 010 000.00	5 208 045.30	0.55
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.25000% 24-18.07.29	4 520 000.00	4 646 605.20	0.49
EUR	LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 4.12500% 23-29.09.26	1 755 000.00	1 789 110.18	0.19
EUR	MANCHESTER AIRPORT GROUP FUND PLC-REG-S 4.00000% 25-19.03.35	2 735 000.00	2 779 495.72	0.29
EUR	METRO AG-REG-S 4.00000% 25-05.03.30	3 700 000.00	3 743 660.00	0.40
EUR	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.00000% 23-05.04.28	2 335 000.00	2 430 571.55	0.26
EUR	MOBICO GROUP PLC-REG-S 4.87500% 23-26.09.31	800 000.00	732 205.60	0.08
EUR	MONDI FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 25-18.05.33	3 925 000.00	3 956 050.68	0.42
EUR	NATIONAL GAS TRANSMISSION PLC-REG-S 4.25000% 23-05.04.30	750 000.00	783 606.53	0.08
EUR	NATIONAL GRID PLC-REG-S 3.87500% 23-16.01.29	1 525 000.00	1 579 551.39	0.17
EUR	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 4.50000% 23-01.11.26	1 280 000.00	1 319 459.08	0.14
EUR	NATURGY FINANCE IBERIA SA-REG-S 3.25000% 24-02.10.30	2 500 000.00	2 511 963.25	0.27
EUR	NATURGY FINANCE IBERIA SA-REG-S 3.87500% 25-21.05.35	7 400 000.00	7 398 165.24	0.78
EUR	NBN CO LTD-REG-S 3.75000% 24-22.03.34	2 355 000.00	2 400 354.33	0.25
EUR	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.75000% 23-13.03.33	2 230 000.00	2 359 875.20	0.25
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S 3.00000% 24-28.10.31	3 065 000.00	3 042 784.88	0.32
EUR	NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS-REG-S 3.62500% 25-27.05.37	5 070 000.00	5 098 949.70	0.54
EUR	ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28	3 700 000.00	3 604 141.73	0.38
EUR	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 1.00000% 19-17.09.29	3 900 000.00	3 537 464.19	0.37
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	3 900 000.00	3 852 716.40	0.41
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	3 630 000.00	3 762 858.00	0.40
EUR	PERNOD RICARD SA-REG-S 3.37500% 24-07.11.30	2 500 000.00	2 542 979.00	0.27
EUR	REDEXIS SA-REG-S 4.37500% 24-30.05.31	1 800 000.00	1 823 202.00	0.19
EUR	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26	1 200 000.00	1 198 836.00	0.13
EUR	RWE AG-REG-S 3.62500% 24-10.01.32	2 100 000.00	2 155 401.99	0.23
EUR	SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	1 800 000.00	1 697 952.60	0.18
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.12500% 23-13.10.29	1 500 000.00	1 528 144.50	0.16
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.25000% 24-10.10.35	1 800 000.00	1 783 771.20	0.19
EUR	SIEMENS FINANCIERING NV-REG-S 3.62500% 25-27.05.36	3 200 000.00	3 243 417.60	0.34
EUR	SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	3 600 000.00	3 604 840.56	0.38
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 5.62500% 23-02.06.33	2 300 000.00	2 521 905.15	0.27
EUR	SOCIETE GENERALE-REG-S 2.12500% 18-27.09.28	6 900 000.00	6 752 229.60	0.72
EUR	SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 3.50000% 24-16.10.30	1 640 000.00	1 643 845.47	0.17
EUR	STEDIN HOLDING NV-REG-S 3.62500% 24-20.06.31	1 700 000.00	1 758 570.10	0.19
EUR	STELLANTIS NV-REG-S 4.25000% 23-16.06.31	4 600 000.00	4 706 021.72	0.50
EUR	SUMITOMO MITSUI FIN GROUP INC-REG-S 3.31800% 24-07.10.31	5 650 000.00	5 674 594.17	0.60
EUR	SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 3.50000% 24-29.11.31	3 530 000.00	3 623 507.59	0.38
EUR	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA-REG-S 1.00000% 16-11.10.28	5 650 000.00	5 351 600.50	0.57
EUR	TESCO CORPORATE TREASURY SER PLC-REG-S 3.37500% 25-06.05.32	2 030 000.00	2 015 790.00	0.21
EUR	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 3.97400% 24-12.03.36	1 275 000.00	1 286 551.10	0.14
EUR	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 4.14300% 25-17.04.35	1 545 000.00	1 583 209.95	0.17
EUR	TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 3.37500% 25-14.01.28	1 400 000.00	1 417 051.86	0.15
EUR	UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26	2 700 000.00	2 633 261.40	0.28
EUR	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S 4.12500% 23-11.12.30	2 200 000.00	2 276 476.40	0.24
EUR	UNITED UTILITIES WATER FINANCE PL-REG-S 3.50000% 25-27.02.33	4 370 000.00	4 317 432.05	0.46
EUR	VAR ENERGI ASA-REG-S 3.87500% 25-12.03.31	3 800 000.00	3 776 706.00	0.40
EUR	VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.37500% 24-11.11.31	5 300 000.00	5 296 235.94	0.56

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

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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 VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	794 000.00	736 352.97	0.08
EUR WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.69300% 24-17.05.33	1 785 000.00	1 663 198.74	0.18
TOTAL EUR		386 888 709.71	40.99
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		386 888 709.71	40.99

Medium-Term Notes, coupon zéro

EUR			
EUR ORANGE SA-REG-S 0.00000% 19-04.09.26	2 700 000.00	2 626 051.08	0.28
TOTAL EUR		2 626 051.08	0.28
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro		2 626 051.08	0.28

Medium-Term Notes, taux variable

EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 5.875%/VAR 23-02.04.30	3 200 000.00	3 517 958.40	0.37
EUR AIB GROUP PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-23.07.29	1 000 000.00	1 050 438.00	0.11
EUR AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK-REG-S-SUB 0.669%/VAR 21-05.05.31	1 500 000.00	1 467 444.00	0.16
EUR AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	3 750 000.00	3 754 852.50	0.40
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	5 300 000.00	5 350 244.00	0.57
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	700 000.00	732 088.00	0.08
EUR BANCO BPM SPA-REG-S 4.875%/VAR 24-17.01.30	1 900 000.00	2 004 490.50	0.21
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES S-REG-S-SUB 4.750%/VAR 25-20.03.37	2 800 000.00	2 853 242.00	0.30
EUR BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	1 800 000.00	1 827 619.20	0.19
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	2 800 000.00	3 176 628.00	0.34
EUR BANCO DE CREDITO SOC CP SA-REG-S 4.125%/VAR 24-03.09.30	1 100 000.00	1 133 841.50	0.12
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	1 100 000.00	1 177 647.90	0.12
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 5.000%/VAR 23-07.06.29	2 200 000.00	2 338 316.20	0.25
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 4.000%/VAR 24-15.01.30	1 400 000.00	1 450 985.20	0.15
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.102%/VAR 21-24.05.32	6 500 000.00	5 727 020.00	0.61
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 3.625%/VAR 25-19.05.32	2 265 000.00	2 284 750.80	0.24
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 3.543%/VAR 25-14.08.31	6 305 000.00	6 345 693.73	0.67
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 4.918%/VAR 23-08.08.30	1 400 000.00	1 495 390.26	0.16
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 4.973%/VAR 24-31.05.36	3 540 000.00	3 700 542.54	0.39
EUR BPCE SA-REG-S 4.000%/VAR 25-20.01.34	4 100 000.00	4 175 799.16	0.44
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 5.125%/VAR 23-25.01.35	3 700 000.00	3 915 138.35	0.41
EUR CITIGROUP INC-REG-S 3.750%/VAR 24-14.05.32	5 930 000.00	6 060 376.98	0.64
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 4.625%/VAR 24-17.01.31	2 100 000.00	2 214 765.00	0.23
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.233%/VAR 23-25.04.29	1 700 000.00	1 771 842.00	0.19
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34	1 965 000.00	2 048 988.03	0.22
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%/VAR 20-19.11.30	2 900 000.00	2 703 786.00	0.29
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.000%/VAR 22-24.06.32	3 300 000.00	3 333 792.00	0.35
EUR DNB BANK ASA-REG-S 3.000%/VAR 25-15.01.31	4 600 000.00	4 638 529.59	0.49
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB 6.375%/VAR 25-PRP	2 600 000.00	2 600 790.40	0.28
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB 1.000%/VAR 19-10.06.30	2 600 000.00	2 598 882.00	0.28
EUR EUROBANK SA-REG-S 4.000%/VAR 25-07.02.36	3 200 000.00	3 151 448.51	0.33
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 3.500%/VAR 25-23.01.33	7 460 000.00	7 495 494.68	0.79
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 3.313%/VAR 25-13.05.30	6 275 000.00	6 307 071.53	0.67
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.191%/VAR 25-19.05.36	5 385 000.00	5 441 130.01	0.58
EUR ING GROEP NV-REG-S 3.375%/VAR 24-19.11.32	3 500 000.00	3 506 503.00	0.37
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 4.250%/VAR 24-26.08.35	1 500 000.00	1 530 261.00	0.16
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-20.05.36	4 000 000.00	4 044 656.00	0.43
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 3.850%/VAR 24-16.09.32	6 800 000.00	6 922 910.00	0.73
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 4.457%/VAR 23-13.11.31	8 480 000.00	9 038 068.80	0.96
EUR KBC GROUP NV-REG-S 4.500%/VAR 23-06.06.26	2 500 000.00	2 501 450.00	0.26
EUR KBC GROUP NV-REG-S-SUB 4.875%/VAR 23-25.04.33	1 400 000.00	1 452 480.40	0.15
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 3.875%/VAR 24-14.05.32	4 265 000.00	4 363 538.98	0.46
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S-SUB 4.000%/VAR 25-09.05.35	5 045 000.00	5 074 067.27	0.54
EUR MBANK SA-REG-S 0.966%/VAR 21-21.09.27	6 200 000.00	6 006 622.00	0.64
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S 3.575%/VAR 24-12.09.32	1 800 000.00	1 821 053.70	0.19
EUR NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 0.625%/VAR 21-18.08.31	1 000 000.00	976 010.00	0.10
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 4.125%/VAR 24-29.05.35	2 050 000.00	2 105 965.00	0.22
EUR PIRAEUS BANK SA-REG-S 4.625%/VAR 24-17.07.29	1 970 000.00	2 056 991.64	0.22
EUR PIRAEUS BANK SA-REG-S 3.000%/VAR 25-03.12.28	1 985 000.00	1 983 874.51	0.21
EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	4 000 000.00	4 142 800.00	0.44
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-REG-S 3.500%/VAR 25-18.02.32	1 100 000.00	1 100 679.80	0.12
EUR STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 3.864%/VAR 25-17.03.33	4 075 000.00	4 127 261.06	0.44

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

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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 SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 5.000%/VAR 23-16.08.34	3 070 000.00	3 257 300.70	0.34
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 3.625%/VAR 24-04.11.36	2 800 000.00	2 794 503.60	0.30
EUR TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 1.625%/VAR 21-PRP	5 400 000.00	5 146 210.80	0.55
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 25-12.02.30	4 515 000.00	4 486 022.73	0.48
EUR UBS GROUP AG-REG-S 4.375%/VAR 23-11.01.31	5 610 000.00	5 916 698.70	0.63
EUR UBS GROUP AG-REG-S-SUB 0.250%/VAR 20-05.11.28	3 100 000.00	2 922 234.16	0.31
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S 3.500%/VAR 24-12.09.29	2 100 000.00	2 131 815.00	0.23
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 3.800%/VAR 25-16.01.33	4 200 000.00	4 244 278.92	0.45
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.000%/VAR 24-18.03.28	1 190 000.00	1 218 979.36	0.13
EUR ZURICH FINANCE IRELAND DAC-REG-S-SUB 1.875%/VAR 20-17.09.50	2 900 000.00	2 666 822.60	0.28
TOTAL EUR		207 387 086.70	21.97
Total des Medium-Term Notes, taux variable		207 387 086.70	21.97

Obligations, taux fixe

EUR

EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.60000% 20-15.01.27	7 500 000.00	7 295 775.00	0.77
EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	2 820 000.00	2 580 300.00	0.27
EUR ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 2.00000% 18-17.09.30	6 000 000.00	5 713 410.00	0.61
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	1 915 000.00	2 058 586.70	0.22
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	2 200 000.00	2 091 144.00	0.22
EUR BOUYGUES SA-REG-S 4.62500% 22-07.06.32	2 500 000.00	2 713 497.25	0.29
EUR DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.87500% 23-28.09.33	3 600 000.00	3 773 520.00	0.40
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK STEP UP 18-16.10.48	2 100 000.00	1 456 350.00	0.15
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.25000% 22-20.01.32	10 700 000.00	9 186 078.40	0.97
EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 2.62900% 17-08.06.27	3 600 000.00	3 587 342.40	0.38
EUR FCC SERVICIOS MED AMBI HOL SA-REG-S 3.71500% 24-08.10.31	2 395 000.00	2 411 032.13	0.26
EUR FERRARI NV-REG-S 3.62500% 24-21.05.30	3 955 000.00	4 061 852.63	0.43
EUR HIGHLAND HOLDINGS SARL 2.87500% 24-19.11.27	3 220 000.00	3 237 296.23	0.34
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.15000% 25-10.02.33	8 670 000.00	8 551 602.48	0.91
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33	2 785 000.00	2 873 489.20	0.31
EUR NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 1.37500% 18-14.08.30	1 800 000.00	1 687 788.00	0.18
EUR ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC-REG-S 3.50000% 24-15.05.31	1 365 000.00	1 389 542.70	0.15
EUR PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FINANC 3.25000% 25-19.05.32	2 565 000.00	2 579 312.70	0.27
EUR PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FINANC 4.25000% 25-19.05.45	3 680 000.00	3 769 074.40	0.40
EUR PROLOGIS EURO FINANCE 1.50000% 22-08.02.34	1 950 000.00	1 642 671.01	0.17
EUR RELX FINANCE BV-REG-S 3.75000% 23-12.06.31	1 385 000.00	1 431 817.16	0.15
EUR ROCHE FINANCE EUROPE BV-REG-S 3.58600% 23-04.12.36	2 150 000.00	2 197 235.50	0.23
EUR SAP SE-REG-S 0.37500% 20-18.05.29	4 700 000.00	4 335 618.40	0.46
EUR SHURGARD LUXEMBOURG SARL-REG-S 4.00000% 25-27.05.35	4 600 000.00	4 622 498.14	0.49
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.25000% 24-27.08.31	3 035 000.00	3 057 289.04	0.32
EUR SWEDBANK AB-REG-S 2.87500% 24-30.04.29	3 000 000.00	2 993 688.00	0.32
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.37500% 16-12.09.28	1 450 000.00	1 394 366.40	0.15
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.25000% 19-08.04.30	1 950 000.00	1 804 103.26	0.19
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.50000% 18-14.01.28	2 200 000.00	2 131 188.33	0.23
TOTAL EUR		96 627 469.46	10.24
Total des Obligations, taux fixe		96 627 469.46	10.24

Obligations, coupon zéro

EUR

EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE 0.00000% 21-18.11.25	1 800 000.00	1 781 620.20	0.19
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 21-15.05.26	3 100 000.00	3 038 000.00	0.32
TOTAL EUR		4 819 620.20	0.51
Total des Obligations, coupon zéro		4 819 620.20	0.51

Obligations, taux variable

EUR

EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	8 200 000.00	8 189 463.00	0.87
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 4.500%/VAR 24-PRP	1 740 000.00	1 774 510.64	0.19
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 1.301%/3M EURIBOR+235BP 19-25.09.49	3 600 000.00	3 298 780.80	0.35
EUR BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	2 200 000.00	2 318 232.40	0.25
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	6 300 000.00	6 290 902.80	0.67
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.750%/VAR 24-15.01.30	3 500 000.00	3 609 018.00	0.38
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 21-17.02.32	2 600 000.00	2 305 560.40	0.25
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.08.36	2 500 000.00	2 483 060.00	0.26

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

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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 IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	1 400 000.00		1 448 874.00	0.15
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB COCO 3.250%/VAR 19-PRP	9 200 000.00		8 993 000.00	0.95
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 17-PRP	3 600 000.00		3 607 200.00	0.38
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	2 100 000.00		2 016 248.31	0.21
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.875%/VAR 20-22.09.28	1 400 000.00		1 347 130.40	0.14
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 3.625%/VAR 24-13.11.30	3 200 000.00		3 245 770.56	0.35
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 6.117%/VAR 25-PRP	3 610 000.00		3 592 581.75	0.38
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.020%/VAR 22-13.04.28	5 100 000.00		5 008 159.20	0.53
TOTAL EUR			59 528 492.26	6.31
Total des Obligations, taux variable			59 528 492.26	6.31
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			922 996 515.11	97.79
Total du Portefeuille-titres			922 996 515.11	97.79

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.25	-255.00	-373 740.00	-0.04
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.25	243.00	98 820.00	0.01
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.25	270.00	107 945.00	0.01
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.06.25	-4.00	-15 100.00	0.00
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		-182 075.00	-0.02
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-182 075.00	-0.02
Total des Instruments dérivés		-182 075.00	-0.02

Contrats de change à terme

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

CHF	133 628 500.00	EUR	142 326 923.81	2.6.2025	949 120.58	0.10
USD	11 887 000.00	EUR	10 427 824.14	2.6.2025	42 997.27	0.00
CHF	3 671 600.00	EUR	3 943 681.70	2.6.2025	-7 004.09	0.00
EUR	146 505 009.76	CHF	137 300 100.00	2.6.2025	-707 712.24	-0.07
CHF	137 300 100.00	EUR	146 750 353.14	1.7.2025	697 746.34	0.07
USD	11 887 000.00	EUR	10 474 687.42	1.7.2025	-22 065.45	0.00
EUR	10 494 393.93	USD	11 887 000.00	2.6.2025	23 572.52	0.00
Total des Contrats de change à terme					976 654.93	0.10
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					13 847 482.23	1.47
Autres actifs et passifs					6 253 353.48	0.66
Total de l'Actif net					943 891 930.75	100.00

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

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		378 550 543.92	194 117 919.31	159 293 408.51
Catégorie F-acc	LU2460008324			
Actions en circulation		16 400.0000	5 935.0000	9 470.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		130.04	120.48	106.19
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		129.45	120.48	106.19
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU2460008670			
Actions en circulation		8 336.1100	7 317.0000	18 627.6760
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		116.21	112.30	102.92
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		115.69	112.30	102.92
Catégorie (EUR hedged) F-acc	LU2460008597			
Actions en circulation		11 746.6280	7 903.0000	11 548.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		122.22	115.40	103.37
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		121.67	115.40	103.37
Catégorie I-X-acc	LU1776430768			
Actions en circulation		12.8910	112 776.5690	60 581.8030
Valeur nette d'inventaire par action en USD		152.02	140.07	122.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		151.34	140.07	122.77
Catégorie I-X-mdist²	LU2859749090			
Actions en circulation		1 412 317.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.69	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		103.22	-	-
Catégorie K-B-acc	LU2404247624			
Actions en circulation		81 796.5840	81 796.5840	81 796.5840
Valeur nette d'inventaire par action en USD		132.47	122.18	107.21
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		131.87	122.18	107.21
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	LU1856011025			
Actions en circulation		151 956.0420	16 391.2650	21 935.2710
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		132.33	124.28	110.71
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		131.73	124.28	110.71
Catégorie P-acc	LU1679112000			
Actions en circulation		213 436.6770	146 264.5090	155 689.1420
Valeur nette d'inventaire par action en USD		138.81	129.63	115.15
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		138.19	129.63	115.15
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU1679114808			
Actions en circulation		27 143.4640	14 103.4770	14 883.4760
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		111.63	108.76	100.49
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		111.13	108.76	100.49
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU1679113404			
Actions en circulation		414 520.2940	276 066.8350	199 829.5890
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		120.18	114.39	103.30
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		119.64	114.39	103.30
Catégorie P-dist	LU1679112349			
Actions en circulation		39 794.7370	27 522.6310	26 202.1230
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.85	104.10	98.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		104.38	104.10	98.44

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie (CHF hedged) P-dist LU1679115102				
Actions en circulation		32 899.9500	34 838.9510	38 058.8760
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		86.56	90.02	86.97
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		86.17	90.02	86.97
Catégorie (EUR hedged) P-dist LU1679113743				
Actions en circulation		61 296.0740	47 252.6260	29 248.3410
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		91.29	92.37	87.28
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		90.88	92.37	87.28
Catégorie P-mdist LU1679116506				
Actions en circulation		38 340.9810	39 352.5080	53 036.6170
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.84	97.56	90.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		99.39	97.56	90.63
Catégorie (HKD) P-mdist LU1692484949				
Actions en circulation		15 482.6680	27 723.2750	40 093.8420
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		1 003.90	978.71	909.87
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		999.38	978.71	909.87
Catégorie Q-acc LU1679112851				
Actions en circulation		66 027.2270	71 311.1660	106 833.7450
Valeur nette d'inventaire par action en USD		144.68	134.36	118.70
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		144.03	134.36	118.70
Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1679115524				
Actions en circulation		80 293.3940	95 079.5950	66 475.5000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		116.34	112.72	103.57
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		115.82	112.72	103.57
Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU1679114121				
Actions en circulation		355 900.5440	391 503.2750	310 482.6790
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		125.25	118.56	106.48
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		124.69	118.56	106.48
Catégorie Q-dist LU1679113156				
Actions en circulation		47 679.3780	71 180.8380	91 720.9680
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.17	107.14	99.53
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		106.69	107.14	99.53
Catégorie (CHF hedged) Q-dist LU1679115953				
Actions en circulation		45 624.9420	41 391.9420	44 439.6820
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		87.54	90.87	87.77
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		87.15	90.87	87.77
Catégorie (EUR hedged) Q-dist LU1679114550				
Actions en circulation		21 830.3560	25 348.5460	28 017.5110
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		94.01	95.11	89.87
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		93.59	95.11	89.87
Catégorie Q-mdist³ LU1891428382				
Actions en circulation		-	2 447.1510	3 395.5170
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	103.03	95.20
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	103.03	95.20
Catégorie U-X-UKdist-mdist⁴ LU1839734529				
Actions en circulation		-	353.0000	439.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	10 347.60	9 800.66
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	10 347.60	9 800.66

¹ Voir note 1

² Première VNI 9.8.2024

³ La catégorie d'actions Q-mdist était en circulation jusqu'au 2.10.2024

⁴ La catégorie d'actions U-X-UKdist-mdist était en circulation jusqu'au 9.12.2024

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie F-acc	USD	7.4%	13.5%	7.9%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	3.0%	9.1%	4.0%
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	5.4%	11.6%	5.3%
Catégorie I-X-acc	USD	8.0%	14.1%	8.5%
Catégorie I-X-mdist ¹	USD	-	-	-
Catégorie K-B-acc	USD	7.9%	14.0%	8.4%
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	6.0%	12.3%	5.8%
Catégorie P-acc	USD	6.6%	12.6%	7.1%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	2.2%	8.2%	3.1%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	4.6%	10.7%	4.4%
Catégorie P-dist	USD	6.6%	12.6%	7.1%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	2.2%	8.2%	3.1%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	4.6%	10.7%	4.4%
Catégorie P-mdist	USD	6.6%	12.6%	7.1%
Catégorie (HKD) P-mdist	HKD	6.9%	12.5%	6.9%
Catégorie Q-acc	USD	7.2%	13.2%	7.7%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	2.8%	8.8%	3.7%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	5.2%	11.3%	5.0%
Catégorie Q-dist	USD	7.2%	13.2%	7.7%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	2.8%	8.8%	3.7%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	5.2%	11.4%	5.0%
Catégorie Q-mdist ²	USD	-	13.2%	7.7%
Catégorie U-X-UKdist-mdist ³	USD	-	14.1%	8.5%

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

² La catégorie d'actions Q-mdist était en circulation jusqu'au 2.10.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

³ La catégorie d'actions U-X-UKdist-mdist était en circulation jusqu'au 9.12.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

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 la période sous revue allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025, les bons du Trésor américain sont restés au centre de l'attention, dans un contexte d'amélioration de l'inflation qui a permis à la Réserve fédérale de baisser le taux des fonds fédéraux de 100 pb avant la fin de l'année civile. L'élection présidentielle américaine et la réélection du président Trump ont ajouté de la volatilité à l'ensemble des marchés risqués, l'incertitude entourant la politique de la nouvelle administration ayant jeté le flou sur le rythme et l'ampleur des prochains mouvements de taux de la Réserve fédérale. Début avril, les droits de douane annoncés par le président Trump le « Jour de la libération » ainsi que les initiatives de réduction des coûts du DOGE ont accru la volatilité du crédit mondial sur fond d'augmentation des inquiétudes concernant la croissance mondiale. Les spreads des titres américains et européens à haut rendement ont finalement terminé l'année à des niveaux quasi inchangés sur la période sous revue, tandis que ceux des titres asiatiques à haut rendement se sont resserrés.

Le fonds a dégagé une performance positive au cours de la période sous revue. Des rendements plus élevés et l'effet de portage ont soutenu les marchés du haut rendement et contribué positivement à la performance globale. La baisse des rendements des obligations d'État à court terme, due aux réductions du taux des fonds fédéraux américains, a légèrement nui à la performance sur la période. Conformément à l'intention du fonds, la duration a été maintenue à un niveau très bas au cours de la période sous revue. Le fonds suit une approche diversifiée en investissant dans plusieurs secteurs, régions et émetteurs sur le marché mondial du haut rendement.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	37.88
Italie	12.91
Grande-Bretagne	10.01
Luxembourg	8.50
Allemagne	6.16
Pays-Bas	3.70
Jersey	3.39
France	2.72
Irlande	2.26
Suède	1.64
Canada	1.43
Espagne	1.37
Multinationaux	1.00
Australie	0.62
Japon	0.59
Pologne	0.50
Egypte	0.38
Ile Maurice	0.23
Iles Caïmans	0.22
Norvège	0.19
TOTAL	95.70

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	44.39
Services divers	4.70
Internet, logiciels et services informatiques	4.26
Télécommunications	3.60
Pétrole	2.85
Fonds de placement	2.84
Immobilier	2.08
Diverses sociétés non classées	1.97
Equipement informatique et de réseau	1.93
Appareils et composants électriques	1.88
Distribution d'énergie & d'eau	1.87
Trafic et transport	1.76
Bâtiment et matériaux de construction	1.75
Industrie minière, charbon et acier	1.67
Soins de santé & services sociaux	1.60
Banques & instituts de crédit	1.53
Gouvernements nationaux et centraux	1.48
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.42
Machines et appareils	1.12
Textiles, habillement & maroquinerie	1.01
Diverses sociétés commerciales	1.00
Alimentation & softs	1.00
Industrie graphique, édition et médias	0.96
Industrie de conditionnement	0.91
Photographie et optique	0.90
Commerce de détail, centres commerciaux	0.89
Véhicules	0.71
Chimie	0.68
Biens de consommation divers	0.62
Biens d'équipement divers	0.47
Electronique et semi-conducteurs	0.46
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.43
Assurances	0.42
Restauration et loisirs	0.26
Métaux non ferreux	0.17
Environnement et recyclage	0.11
TOTAL	95.70

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	351 277 987.43
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	11 003 218.38
Total portefeuille-titres (note 1)	362 281 205.81
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	9 231 437.37
Autres liquidités (marges)	4 489 326.09
A recevoir sur souscriptions	148 809.01
Intérêts à recevoir sur titres	4 608 337.89
A recevoir sur dividendes	2.97
Autres actifs	64 335.64
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	1 585 547.24
TOTAL Actif	382 409 002.02
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-73 363.20
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-308 351.85
Crédit en compte courant	-2 005 375.50
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 200 891.51
A payer sur rachats	-73 260.59
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-176 562.68
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-20 652.77
Total des Provisions pour frais	-197 215.45
TOTAL Passif	-3 858 458.10
Actifs nets à la fin de l'exercice	378 550 543.92

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	464 539.24
Intérêts sur titres	17 636 249.66
Dividendes	5.99
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	5 872 228.06
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	69 931.42
Autres revenus (note 4)	805 205.06
TOTAL des Revenus	24 848 159.43
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-4 054 029.90
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 898 510.40
Taxe d'abonnement (note 3)	-112 513.14
Autres commissions et frais (note 2)	-56 376.63
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-66 491.17
TOTAL des Charges	-6 187 921.24
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	18 660 238.19
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-30 084.45
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	322 000.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	547 120.12
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	32 433.80
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-4 041 050.82
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-1 249 838.65
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	2 564 265.01
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 855 154.99
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	16 805 083.20
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	9 407 742.64
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-47 625.64
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-102 480.87
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-222 785.32
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-628 472.55
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	8 406 378.26
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	25 211 461.46

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	194 117 919.31
Souscriptions	298 882 068.81
Rachats	-134 348 751.92
Souscriptions (Rachats) net(te)s	164 533 316.89
Dividendes versés	-5 312 153.74
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	18 660 238.19
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 855 154.99
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	8 406 378.26
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	25 211 461.46
Actifs nets à la fin de l'exercice	378 550 543.92

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 935.0000
Nombre d'actions émises	13 240.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 775.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 400.0000
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 317.0000
Nombre d'actions émises	4 162.8860
Nombre d'actions rachetées	-3 143.7760
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 336.1100
Catégorie	(EUR hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 903.0000
Nombre d'actions émises	6 855.6280
Nombre d'actions rachetées	-3 012.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11 746.6280
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	112 776.5690
Nombre d'actions émises	33 964.0000
Nombre d'actions rachetées	-146 727.6780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12.8910
Catégorie	I-X-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 639 771.0000
Nombre d'actions rachetées	-227 454.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 412 317.0000
Catégorie	K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	81 796.5840
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
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	16 391.2650
Nombre d'actions émises	267 627.9890
Nombre d'actions rachetées	-132 063.2120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	151 956.0420

Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	146 264.5090
Nombre d'actions émises	119 828.5590
Nombre d'actions rachetées	-52 656.3910
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	213 436.6770
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 103.4770
Nombre d'actions émises	16 963.1390
Nombre d'actions rachetées	-3 923.1520
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	27 143.4640
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	276 066.8350
Nombre d'actions émises	234 959.0430
Nombre d'actions rachetées	-96 505.5840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	414 520.2940
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	27 522.6310
Nombre d'actions émises	28 156.4060
Nombre d'actions rachetées	-15 884.3000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	39 794.7370
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	34 838.9510
Nombre d'actions émises	10 357.3220
Nombre d'actions rachetées	-12 296.3230
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	32 899.9500
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	47 252.6260
Nombre d'actions émises	24 288.7020
Nombre d'actions rachetées	-10 245.2540
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	61 296.0740
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	39 352.5080
Nombre d'actions émises	7 420.6820
Nombre d'actions rachetées	-8 432.2090
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	38 340.9810
Catégorie	(HKD) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	27 723.2750
Nombre d'actions émises	60.1510
Nombre d'actions rachetées	-12 300.7580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 482.6680
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	71 311.1660
Nombre d'actions émises	10 499.1210
Nombre d'actions rachetées	-15 783.0600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	66 027.2270
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	95 079.5950
Nombre d'actions émises	9 293.5340
Nombre d'actions rachetées	-24 079.7350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	80 293.3940

Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	391 503.2750
Nombre d'actions émises	199 654.1930
Nombre d'actions rachetées	-235 256.9240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	355 900.5440
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	71 180.8380
Nombre d'actions émises	5 177.6380
Nombre d'actions rachetées	-28 679.0980
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	47 679.3780
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	41 391.9420
Nombre d'actions émises	7 583.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 350.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	45 624.9420
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25 348.5460
Nombre d'actions émises	2 800.8920
Nombre d'actions rachetées	-6 319.0820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 830.3560
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 447.1510
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 447.1510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	353.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-353.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	6.2569
(CHF hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	5.7229
(EUR hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	5.5231
Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	7.7092
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	6.0843
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	6.1810

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-X-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.3842
I-X-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.3857
I-X-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.3874
I-X-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.3897
I-X-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.3908

¹ Voir note 5

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

	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-X-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.3933
I-X-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.3884
I-X-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.3851
I-X-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.3825
P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.3707
P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.3710
P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.3732
P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.3737
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.3746
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.3759
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.3778
P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.3783
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.3804
P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.3753
P-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.3716
P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.3688
(HKD) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	HKD	3.7191
(HKD) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	HKD	3.7138
(HKD) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	HKD	3.7381
(HKD) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	HKD	3.7373
(HKD) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	HKD	3.7316
(HKD) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	HKD	3.7473
(HKD) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	HKD	3.7697
(HKD) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	HKD	3.7685
(HKD) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	HKD	3.8006
(HKD) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	HKD	3.7419
(HKD) P-mdist	15.4.2025	22.4.2025	HKD	3.7070
(HKD) P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	HKD	3.6666
Q-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.3915
Q-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.3919
Q-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.3944
Q-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.3951
U-X-UKdist-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	59.5683
U-X-UKdist-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	51.7901
U-X-UKdist-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	75.8048
U-X-UKdist-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	67.3190
U-X-UKdist-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	68.3823
U-X-UKdist-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	59.6518

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe			
EUR			
EUR BLITZ F18-674 GMBH-REG-S 6.00000% 18-30.07.26	1 300 000.00	1 297 547.39	0.34
EUR KAIXO BONDCO TELECOM SA-REG-S 5.12500% 21-30.09.29	2 300 000.00	2 650 241.13	0.70
EUR KRONOS INTERNATIONAL INC-REG-S 3.75000% 17-15.09.25	250 000.00	282 748.20	0.08
EUR STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-REG-S 2.25000% 19-21.11.26	350 000.00	392 581.37	0.10
EUR TK ELEVATOR HOLDCO GMBH-REG-S 6.62500% 20-15.07.28	500 000.00	512 139.66	0.14
TOTAL EUR		5 135 257.75	1.36
GBP			
GBP BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S 6.75000% 21-01.11.27	2 600 000.00	3 450 640.89	0.91
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 7.87500% 24-15.04.30	2 703 000.00	3 718 364.97	0.98
GBP NEWDAY BONDCO PLC-REG-S 13.25000% 22-15.12.26	2 900 000.00	3 711 979.95	0.98
TOTAL GBP		10 880 985.81	2.87
USD			
USD ALTICE FINANCING SA-144A 5.00000% 20-15.01.28	1 575 000.00	1 233 189.56	0.33
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.50000% 18-01.04.27	2 000 000.00	1 990 405.20	0.53
USD AMERIGAS PARTNERS LP/FINANCE CORP 5.87500% 16-20.08.26	725 000.00	731 891.12	0.19
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 20-06.10.25	1 450 000.00	1 440 705.50	0.38
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.25000% 19-15.05.26	2 500 000.00	2 476 576.50	0.66
USD JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	690 000.00	690 401.58	0.18
USD PG&E CORP 5.00000% 20-01.07.28	3 000 000.00	2 927 121.00	0.77
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 5.25000% 16-15.02.26	1 875 000.00	1 857 810.37	0.49
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.75000% 19-01.10.26	469 000.00	461 598.11	0.12
USD TOUCAN FINCO LTD-144A 9.50000% 25-15.05.30	917 000.00	911 575.85	0.24
TOTAL USD		14 721 274.79	3.89
Total des Billets, taux fixe		30 737 518.35	8.12
Billets, taux variable			
EUR			
EUR ASSEMBLIN CAVERION GRP AB-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-01.07.31	525 000.00	594 515.46	0.16
EUR FEDRIGONI SPA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 24-15.01.30	3 250 000.00	3 633 245.01	0.96
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-31.07.30	3 320 000.00	3 783 163.86	1.00
EUR TEAMSYSTEM SPA-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-31.07.31	1 135 000.00	1 294 951.29	0.34
TOTAL EUR		9 305 875.62	2.46
USD			
USD ENERGY TRANSFER LP-SUB 3M LIBOR+301.75BP 13-01.11.66	1 500 000.00	1 471 794.29	0.39
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC O/N SOFR+295BP 21-06.03.26	4 000 000.00	4 027 495.92	1.06
TOTAL USD		5 499 290.21	1.45
Total des Billets, taux variable		14 805 165.83	3.91
Medium-Term Notes, taux fixe			
EUR			
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	2 000 000.00	2 287 528.75	0.60
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.37500% 23-15.05.28	1 000 000.00	1 172 145.62	0.31
TOTAL EUR		3 459 674.37	0.91
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		3 459 674.37	0.91

Dénomination	Nombre/ 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	AEDAS HOMES OPCO SLU-REG-S 4.00000% 21-15.08.26	1 250 000.00	1 417 927.25	0.37
EUR	ARDONAGH FINCO LTD-REG-S 6.87500% 24-15.02.31	2 140 000.00	2 484 821.01	0.66
EUR	AVANTOR FUNDING INC-REG-S 2.62500% 20-01.11.25	500 000.00	566 205.94	0.15
EUR	CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 10.37500% 22-30.11.27	1 000 000.00	1 197 575.23	0.32
EUR	EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 3.50000% 19-15.05.26	800 000.00	656 809.85	0.17
EUR	EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 2.62500% 19-15.02.27	300 000.00	335 040.66	0.09
EUR	IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 8.75000% 23-15.05.28	6 150 000.00	7 311 619.70	1.93
EUR	INPOST SA-REG-S 2.25000% 21-15.07.27	1 700 000.00	1 888 952.69	0.50
EUR	LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PIK) 8.62500% 25-15.05.30	900 000.00	1 065 454.83	0.28
EUR	LORCA TELECOM BONDCO SAU-REG-S 4.00000% 20-18.09.27	1 000 000.00	1 135 250.00	0.30
EUR	MARCOLIN SPA-REG-S 6.12500% 21-15.11.26	3 000 000.00	3 403 325.89	0.90
EUR	NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.00000% 24-21.02.30	1 000 000.00	1 189 174.38	0.31
EUR	NOBIAN FINANCE BV-REG-S 3.62500% 21-15.07.26	1 500 000.00	1 702 818.96	0.45
EUR	PEOPLECERT WISDOM ISSUER PLC-REG-S 5.75000% 21-15.09.26	678 000.00	773 240.12	0.20
EUR	Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 2.00000% 20-01.03.27	800 000.00	889 436.59	0.24
EUR	SCIL IV LLC / SCIL USA HOLDINGS-REG-S 4.37500% 21-01.11.26	450 000.00	510 853.30	0.14
EUR	VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.87500% 20-15.07.26	1 250 000.00	1 417 043.17	0.37
EUR	VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	2 500 000.00	2 834 577.35	0.75
TOTAL EUR			30 780 126.92	8.13

GBP

GBP	KANE BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 22-15.02.27	2 800 000.00	3 771 220.08	1.00
GBP	MAISON FINCO PLC-REG-S 6.00000% 21-31.10.27	4 198 000.00	5 535 250.91	1.46
GBP	PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 10.00000% 23-11.10.28	3 840 000.00	5 489 137.92	1.45
GBP	VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING-REG-S 4.87500% 20-15.07.28	5 900 000.00	7 547 006.34	1.99
GBP	WAGA BONDCO LTD-REG-S 8.50000% 25-15.06.30	2 000 000.00	2 666 757.63	0.71
TOTAL GBP			25 009 372.88	6.61
Total des Obligations, taux fixe			55 789 499.80	14.74

Obligations, taux variable

EUR

EUR	APCOA GROUP GMBH-REG-S 3M EURIBOR+412.5BP 24-15.04.31	3 300 000.00	3 760 373.72	0.99
EUR	ASMODEE GROUP AB-REG-S 3M EURO0+375BP 24-15.12.29	3 700 000.00	3 983 722.73	1.05
EUR	BERTRAND FRANCHIS FIN SAS-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-18.07.30	3 270 000.00	3 605 354.19	0.95
EUR	CASTELLO BC BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+450BP 24-14.11.31	1 450 000.00	1 648 321.41	0.44
EUR	CEME SPA-REG-S 3M EURIBOR+450BP 24-30.09.31	450 000.00	511 450.76	0.13
EUR	CIRSA FINANCE INTERNA-REG-S 3M EURIBOR+450BP 23-31.07.28	3 700 000.00	2 290 689.96	0.61
EUR	CURRENTA GROUP HOLDS SARL-REG-S 3M EURIBOR+400BP 25-15.05.32	2 500 000.00	2 865 844.40	0.76
EUR	DUOMO BIDCO SPA-REG-S 3M EURO0+412.5BP 24-15.07.31	1 385 000.00	1 576 786.65	0.42
EUR	ENCORE CAPITAL GROUP INC-REG-S 3M LIBOR+425BP 20-15.01.28	1 405 000.00	1 602 905.68	0.42
EUR	GOLDEN GOOSE SPA-REG-S 3M EURIBOR+375BP 25-15.05.31	3 000 000.00	3 428 700.32	0.91
EUR	GOLDSTORY SAS-REG-S 3M EURIBOR+400BP 24-01.02.30	750 000.00	859 015.30	0.23
EUR	GUALA CLOSURES SPA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 23-29.06.29	2 500 000.00	2 835 457.16	0.75
EUR	ICELAND BONDCO PLC-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-15.12.27	3 300 000.00	3 761 369.50	0.99
EUR	IMA INDUSTRIA MACCHINE-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-15.04.29	957 000.00	1 092 943.51	0.29
EUR	IPD 3 BV-REG-S 3M EURIBOR+337.5BP 24-15.06.31	2 715 000.00	3 082 820.19	0.81
EUR	IRCA SPA-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-15.12.29	3 326 000.00	3 779 692.85	1.00
EUR	ITALMATCH CHEMICALS SPA-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-06.02.28	2 000 000.00	2 282 647.18	0.60
EUR	LA DORIA SPA-REG-S 3M EURIBOR+450BP 24-12.11.29	3 300 000.00	3 777 794.13	1.00
EUR	LION/POLARIS LUX 4 SA-REG-S 3M EURIBOR+362BP 24-01.07.29	3 300 000.00	3 757 844.95	0.99
EUR	LOARRE INVESTMENTS SARL-REG-S 3M EURIBOR+500BP 22-15.05.29	300 000.00	294 837.96	0.08
EUR	LOTTOMATICA GROUP SPA-REG-S 3M EURIBOR+325BP 24-01.06.31	1 960 000.00	2 233 438.31	0.59
EUR	MOONEY GROUP SPA-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-17.12.26	4 480 000.00	5 015 988.60	1.33
EUR	MULTIVERSITY SPA-REG-S 3M EURIBOR+425BP 21-30.10.28	2 900 000.00	3 296 384.73	0.87
EUR	NEOPHARMED GENTILI SPA-REG-S 3M EURIBOR+425BP 24-08.04.30	3 650 000.00	4 169 629.60	1.10
EUR	NIDDA HEALTHCARE HLD GMBH-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-23.10.30	3 020 000.00	3 437 094.70	0.91
EUR	NIDDA HEATHCARE HLDG GMBH-REG-S 3M EURIBOR+375BP 25-23.10.30	1 250 000.00	1 422 385.37	0.38
EUR	PACHELBEL BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+425BP 24-17.05.31	1 896 000.00	2 163 196.17	0.57
EUR	PLT VII FINANCE SARL-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-15.06.31	3 285 000.00	3 738 619.49	0.99
EUR	QUICKTOP HOLDCO AB-144A-REG-S 3M EURIBOR+450BP 25-21.03.30	200 000.00	229 891.85	0.06
EUR	RAY FINANCING LLC-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-15.07.31	1 000 000.00	1 139 667.94	0.30

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR ROSSINI SARL-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 24-31.12.29	1 815 000.00	881 730.97	0.23
EUR SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 3M EURIBOR+550BP 24-15.12.29	3 300 000.00	3 737 895.76	0.99
EUR STONEGATE PUB CO FIN-REG-S 3M EURIBOR+662.50BP 24-31.07.29	3 195 000.00	3 708 734.04	0.98
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 3M EURIBOR+425BP 25-15.02.30	3 295 000.00	3 684 436.45	0.97
EUR TEAMSYSYSTEM SPA-REG-S 3M EURIBOR+375BP 21-15.02.28	1 640 000.00	1 873 446.31	0.49
EUR TVL FINANCE PLC-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-30.06.30	3 290 000.00	3 613 587.94	0.95
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURIBOR+425BP 24-15.02.31	2 000 000.00	2 279 011.43	0.60
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURIBOR+425BP 24-01.02.29	5 300 000.00	6 040 651.63	1.60
TOTAL EUR		103 464 363.84	27.33

GBP

GBP BARCLAYS PLC-SUB COCO 7.125%/VAR 19-PRP	2 450 000.00	3 308 077.43	0.88
TOTAL GBP		3 308 077.43	0.88
Total des Obligations, taux variable		106 772 441.27	28.21
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		211 564 299.62	55.89

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% 31.10.24-30.10.25	4 250 000.00	4 175 890.63	1.10
TOTAL USD		4 175 890.63	1.10
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		4 175 890.63	1.10

Titres adossés à des actifs, taux variable

USD

USD LCM XV LP-144A 3M LIBOR+370BP 17-20.07.30	250 000.00	251 572.23	0.07
TOTAL USD		251 572.23	0.07
Total des Titres adossés à des actifs, taux variable		251 572.23	0.07

Titres adossés à des hypothèques, taux variable

USD

USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	750 000.00	749 531.25	0.20
TOTAL USD		749 531.25	0.20
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		749 531.25	0.20

Billets, taux fixe

USD

USD ACUSHNET CO-144A 7.37500% 23-15.10.28	600 000.00	621 724.20	0.16
USD ALLEGIAN TRAVEL CO-144A 7.25000% 22-15.08.27	2 065 000.00	2 039 423.94	0.54
USD ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC-144A 6.75000% 23-15.04.28	1 802 000.00	1 827 235.20	0.48
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	1 106 000.00	368 036.80	0.10
USD AMERICAN BUILDER & CONTRACT SUPPLY-144A 4.00000% 19-15.01.28	1 705 000.00	1 646 147.83	0.43
USD AMN HEALTHCARE INC-144A 4.62500% 19-01.10.27	1 250 000.00	1 209 399.85	0.32
USD ARDONAGH FINCO LTD-144A 7.75000% 24-15.02.31	297 000.00	307 090.87	0.08
USD ARMOR HOLDCO INC-144A 8.50000% 21-15.11.29	2 703 000.00	2 518 658.91	0.67
USD ASHTON WOODS USA LLC/ASHTON FIN CO-144A 6.62500% 20-15.01.28	1 000 000.00	1 004 191.00	0.27
USD ASSUREDPARTNERS INC-144A 7.50000% 24-15.02.32	1 499 000.00	1 604 612.04	0.42
USD ATHENAHEALTH GROUP INC-144A 6.50000% 22-15.02.30	1 153 000.00	1 110 941.44	0.29
USD ATKORE INC-144A 4.25000% 21-01.06.31	1 280 000.00	1 162 656.13	0.31
USD AUSTIN BIDCO INC-144A 7.12500% 20-15.12.28	2 662 000.00	2 573 419.55	0.68
USD BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC-144A 9.75000% 23-15.03.29	3 870 000.00	4 126 139.82	1.09
USD BRISTOW GROUP INC-144A 6.87500% 21-01.03.28	2 015 000.00	2 009 101.09	0.53
USD CA MAGNUM HOLDINGS-144A 5.37500% 21-31.10.26	895 000.00	883 812.50	0.23
USD CALPINE CORP-144A 5.12500% 19-15.03.28	925 000.00	916 959.81	0.24
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 17-01.05.27	670 000.00	663 087.94	0.18
USD CIVITAS RESOURCES INC-144A 8.37500% 23-01.07.28	2 310 000.00	2 327 336.55	0.61
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 6.50000% 22-31.03.29	3 300 000.00	3 296 287.17	0.87

Dénomination		Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
		Nombre/ Nominal		
USD	CNX MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.75000% 21-15.04.30	2 400 000.00	2 224 819.20	0.59
USD	COMPASS GROUP DIVERSIFIED HOLDINGS-144A 5.25000% 21-15.04.29	1 750 000.00	1 514 204.45	0.40
USD	CQP HOLDCO LP / BIP-V CHINOOK-144A 5.50000% 21-15.06.31	736 000.00	707 262.52	0.19
USD	DEALER TIRE LLC / DT ISSUER LLC-144A 8.00000% 20-01.02.28	1 285 000.00	1 255 780.95	0.33
USD	DIAMOND FOREIGN ASSET CO/DIAMOND FIN-144A 8.50000% 23-01.10.30	565 000.00	565 984.23	0.15
USD	DISH NETWORK CORP-144A 11.75000% 22-15.11.27	1 849 000.00	1 907 633.63	0.50
USD	ELEMENT SOLUTIONS INC-144A 3.87500% 20-01.09.28	866 000.00	831 488.34	0.22
USD	ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 6.50000% 22-31.12.27	2 350 000.00	2 365 204.50	0.62
USD	ENVIRI CORP-144A 5.75000% 19-31.07.27	1 012 000.00	994 867.65	0.26
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.87500% 20-15.10.27	212 000.00	209 392.40	0.06
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 8.62500% 23-01.06.31	200 000.00	202 750.00	0.05
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 9.37500% 24-01.03.29	2 840 000.00	2 982 000.00	0.79
USD	FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 6.62500% 23-15.01.27	1 340 000.00	1 336 651.74	0.35
USD	FREEDOM MORTGAGE HOLDINGS LLC-144A 9.25000% 24-01.02.29	1 600 000.00	1 649 632.00	0.44
USD	FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATION-144A 5.87500% 20-15.10.27	1 350 000.00	1 353 519.45	0.36
USD	GYP HOLDINGS III CORP-144A 4.62500% 21-01.05.29	821 000.00	788 625.42	0.21
USD	HERC HOLDINGS ESCROW INC-144A 7.00000% 25-15.06.30	590 000.00	607 833.12	0.16
USD	HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 6.25000% 18-01.11.28	420 000.00	414 837.15	0.11
USD	HOME POINT CAPITAL INC-144A 5.00000% 21-01.02.26	895 000.00	891 757.42	0.24
USD	HOWARD MIDSTREAM ENERGY-144A 8.87500% 23-15.07.28	2 350 000.00	2 457 573.60	0.65
USD	ILIAD HOLDING SASU-144A 7.00000% 21-15.10.28	850 000.00	863 527.75	0.23
USD	INTERFACE INC-144A 5.50000% 20-01.12.28	1 802 000.00	1 777 761.66	0.47
USD	IRON MOUNTAIN INC-144A 5.25000% 17-15.03.28	1 045 000.00	1 033 539.27	0.27
USD	KBR INC-144A 4.75000% 20-30.09.28	1 135 000.00	1 090 859.85	0.29
USD	LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.87500% 24-15.10.30	1 927 000.00	1 623 497.50	0.43
USD	LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.00000% 24-15.04.31	1 926 000.00	1 593 765.00	0.42
USD	LIGHT & WONDER INTERNATIONAL INC-144A 7.00000% 19-15.05.28	1 256 000.00	1 257 199.48	0.33
USD	MATADOR RESOURCES CO-144A 6.87500% 23-15.04.28	1 730 000.00	1 753 777.12	0.46
USD	MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLD-144A 9.25000% 23-15.04.27	610 000.00	600 905.02	0.16
USD	MCAFEE CORP-144A 7.37500% 22-15.02.30	1 435 000.00	1 326 925.80	0.35
USD	MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.12500% 19-01.05.27	425 000.00	425 325.13	0.11
USD	NABORS INDUSTRIES INC-144A 7.37500% 21-15.05.27	3 375 000.00	3 240 165.31	0.86
USD	NEPTUNE BIDCO UNITED STATE INCORP-144A 9.25000% 22-15.04.29	1 978 000.00	1 874 164.89	0.50
USD	NEXSTAR MEDIA INC-144A 4.75000% 20-01.11.28	465 000.00	447 371.01	0.12
USD	NORTHERN OIL AND GAS INC-144A 8.12500% 21-01.03.28	1 200 000.00	1 204 887.60	0.32
USD	OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 7.12500% 22-01.10.27	950 000.00	965 876.40	0.26
USD	OSCAR ACQCO LLC/OSCAR FINANCE INC-144A 9.50000% 22-15.04.30	1 500 000.00	1 203 121.04	0.32
USD	PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 8.50000% 19-15.05.27	1 050 000.00	1 054 534.95	0.28
USD	PIKE CORP-144A 5.50000% 20-01.09.28	1 275 000.00	1 264 563.36	0.33
USD	RAKUTEN GROUP INC-144A 11.25000% 24-15.02.27	2 075 000.00	2 237 376.38	0.59
USD	SABRE GLOBAL INC-144A 8.62500% 23-01.06.27	1 000 000.00	1 028 275.07	0.27
USD	SABRE GLOBAL INC-REG-S 10.75000% 24-15.11.29	1 092 000.00	1 113 840.00	0.29
USD	SAKS GLOBAL ENTERPRISES LLC-144A 11.00000% 24-15.12.29	670 000.00	299 825.00	0.08
USD	SHIFT4 PAYMENTS LLC / SHIFT4 PAY-144A 4.62500% 20-01.11.26	1 670 000.00	1 666 724.46	0.44
USD	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP-144A 6.00000% 20-31.12.30	730 000.00	699 475.93	0.18
USD	TRIDENT TPI HOLDINGS INC-144A 12.75000% 23-31.12.28	1 504 000.00	1 572 669.63	0.42
USD	TRIMAS CORP-144A 4.12500% 21-15.04.29	794 000.00	747 322.81	0.20
USD	TRONOX INC-144A 4.62500% 21-15.03.29	2 030 000.00	1 697 195.91	0.45
USD	UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 6.62500% 20-01.06.27	1 700 000.00	1 700 029.51	0.45
USD	UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 8.00000% 23-15.08.28	1 910 000.00	1 911 222.40	0.50
USD	USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.09.27	440 000.00	439 840.59	0.12
USD	VIBRANTZ TECHNOLOGIES INC-144A 9.00000% 22-15.02.30	930 000.00	655 650.00	0.17
USD	VISTAJET MALTA FINANCE-144A 7.87500% 22-01.05.27	1 500 000.00	1 468 303.05	0.39
USD	WESCO DISTRIBUTION INC-144A 6.37500% 24-15.03.29	190 000.00	193 942.88	0.05
USD	WYNN LAS VEGAS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.25000% 17-15.05.27	1 000 000.00	995 482.40	0.26
USD	XEROX HOLDINGS CORP-144A 5.00000% 20-15.08.25	3 197 458.00	3 182 315.47	0.84
USD	ZIPRECRUITER INC-144A 5.00000% 22-15.01.30	970 000.00	836 662.44	0.22
TOTAL USD			104 526 002.48	27.61
Total des Billets, taux fixe			104 526 002.48	27.61
Medium-Term Notes, taux fixe				
USD				
USD	INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.71000% 16-15.01.26	870 000.00	871 982.37	0.23
USD	MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.00000% 22-01.11.27	925 000.00	924 117.92	0.25
USD	MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.50000% 22-01.05.30	1 000 000.00	990 498.59	0.26
TOTAL USD			2 786 598.88	0.74
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			2 786 598.88	0.74

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 CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 9.00000% 23-30.09.29	1 875 000.00	1 919 210.63	0.51
USD TGS ASA-144A 8.50000% 24-15.01.30	710 000.00	722 396.75	0.19
USD VOYAGER PARENT LLC-144A 9.25000% 25-01.07.32	1 203 000.00	1 242 836.14	0.33
TOTAL USD		3 884 443.52	1.03
Total des Obligations, taux fixe		3 884 443.52	1.03

Obligations, taux variable

USD			
USD VISTRA CORP-144A-SUB 7.000%/VAR 21-PRP	2 000 000.00	2 028 750.00	0.53
TOTAL USD		2 028 750.00	0.53
Total des Obligations, taux variable		2 028 750.00	0.53
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		118 402 788.99	31.28

Autres titres

Billets, taux fixe

USD			
USD ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC-144A 5.00000% 19-30.09.27	431 000.00	425 987.21	0.11
TOTAL USD		425 987.21	0.11
Total des Billets, taux fixe		425 987.21	0.11
Total des Autres titres		425 987.21	0.11

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD			
USD AXON ENTERPRISE INC-144A 6.25000% 25-15.03.33	560 000.00	568 163.68	0.15
USD BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP-144A 6.10000% 25-15.03.28	1 875 000.00	1 859 224.53	0.49
USD BOMBARDIER INC-144A 6.75000% 25-15.06.33	841 000.00	852 783.25	0.23
USD CAPSTONE COPPER CORP-144A 6.75000% 25-31.03.33	1 155 000.00	1 154 787.94	0.31
USD CERDIA FINANZ GMBH-144A 9.37500% 24-03.10.31	1 500 000.00	1 541 285.98	0.41
USD CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 6.87500% 24-01.11.29	1 215 000.00	1 129 669.70	0.30
USD CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 7.50000% 25-15.09.31	730 000.00	656 441.99	0.17
USD CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC-144A 9.50000% 24-15.08.29	2 000 000.00	1 777 067.40	0.47
USD ENPRO INC-144A 6.12500% 25-01.06.33	550 000.00	554 090.57	0.15
USD EXCELERATE ENERGY LP-144A 8.00000% 25-15.05.30	344 000.00	356 119.60	0.09
USD HERC HOLDINGS INC-144A 6.62500% 24-15.06.29	1 650 000.00	1 671 421.95	0.44
USD HESS MIDSTREAM OPERATIONS LP-144A 5.87500% 25-01.03.28	1 650 000.00	1 666 242.60	0.44
USD RHP HOTEL PROPERTIES/RHP FIN CORP-144A 6.50000% 25-15.06.33	609 000.00	619 361.67	0.16
USD STAR LEASING CO LLC-144A 7.62500% 25-15.02.30	845 000.00	794 859.90	0.21
TOTAL USD		15 201 520.76	4.02
Total des Billets, taux fixe		15 201 520.76	4.02

Obligations, taux fixe

USD			
USD CHAMP ACQUISITION CORP-144A 8.37500% 24-01.12.31	775 000.00	813 736.05	0.22
USD DIRECTV FINANCING CO INC-144A 10.00000% 25-15.02.31	364 000.00	354 300.24	0.09
USD FOCUS FINANCIAL PARTNERS LLC-144A 6.75000% 24-15.09.31	1 773 000.00	1 793 630.63	0.47
USD JANE STREET GROUP-144A 6.75000% 25-01.05.33	1 900 000.00	1 948 510.80	0.52
USD STONEPEAK NILE PARENT LLC-144A 7.25000% 25-15.03.32	1 320 000.00	1 367 124.00	0.36
USD VICTRA HOLD LLC / VICTRA FIN CORP-144A 8.75000% 24-15.09.29	1 500 000.00	1 531 618.50	0.40
TOTAL USD		7 808 920.22	2.06
Total des Obligations, taux fixe		7 808 920.22	2.06
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		23 010 440.98	6.08

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			
Fonds d'investissement, ouvert			
Irlande			
USD ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	1.00	93.41	0.00
TOTAL Irlande		93.41	0.00
Luxembourg			
USD UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT DURATION HIGH YIELD (USD) I-X-ACC	29 770.00	4 741 765.60	1.25
USD UBS(LUX)KEY SEL SICAV-EUROPEAN FIN DEBT(EUR)(USD HGD)U-X-ACC	356.00	4 135 830.00	1.09
TOTAL Luxembourg		8 877 595.60	2.34
Total des Fonds d'investissement, ouvert		8 877 689.01	2.34
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		8 877 689.01	2.34
Total du Portefeuille-titres		362 281 205.81	95.70

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.25	-116.00	-49 337.96	-0.01
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.09.25	-50.00	-9 025.24	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	-60.00	-15 000.00	-0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		-73 363.20	-0.02
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-73 363.20	-0.02

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

Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

USD CME/INTEREST RATE SWAP PAY 6.60000% 23-31.07.25	-11 000 000.00	77 833.90	0.02
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 23-31.07.25			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAY 5.60000% 23-31.01.27	-7 000 000.00	43 457.96	0.01
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 23-31.01.27			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAY 7.10000% 23-31.01.26	-10 000 000.00	46 946.64	0.01
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 23-31.01.26			
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 4.89000% 23-15.06.26	-4 000 000.00	-191 517.54	-0.05
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MEIB 23-15.06.26			
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 5.71000% 23-15.12.25	-5 000 000.00	-62 692.33	-0.02
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MEIB 23-15.12.25			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAY 9.00000% 24-01.10.26	-8 000 000.00	-56 032.62	-0.01
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 24-01.10.26			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAY 6.83000% 24-01.10.27	-7 000 000.00	-79 099.84	-0.02
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 24-01.10.27			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAY 6.40000% 24-01.10.25	-40 000 000.00	-147 482.44	-0.04
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 24-01.10.25			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAY 6.23000% 24-01.10.28	-5 000 000.00	-64 296.79	-0.02
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 24-01.10.28			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6.50000% 25-31.12.27	-10 000 000.00	-75 335.85	-0.02
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 25-31.12.27			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAY 6.50000% 25-14.02.27	-10 000 000.00	-67 064.60	-0.02
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 24-01.10.28			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAY 6.60000% 25-18.02.28	-20 000 000.00	-285 465.23	-0.08
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 25-18.02.28			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAY 7.80000% 25-19.02.29	-11 000 000.00	-167 862.80	-0.04
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 25-19.02.29			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 7.80000% 25-19.02.29	-20 000 000.00	26 181.85	0.01
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC 25-19.02.29			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.98000% 25-23.05.30	-16 000 000.00	-85 226.71	-0.02
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC 25-23.05.30			
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt		-1 087 656.40	-0.29

Credit Default Swaps*

USD ICE/MARKIT CDX.NA.HY.S44 V1 CDI REC 5.00000% 25-20.06.30	32 800 000.00	2 673 203.64	0.71
TOTAL des Credit Default Swaps		2 673 203.64	0.71
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		1 585 547.24	0.42
Total des Instruments dérivés		1 512 184.04	0.40

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

Dénomination					Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats de change à terme							
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité							
CHF	19 988 774.50	USD	24 056 514.61	23.6.2025		332 077.81	0.09
USD	38 694 059.30	GBP	29 001 586.86	23.6.2025		-419 557.87	-0.11
USD	162 853 318.79	EUR	144 683 964.41	23.6.2025		-1 601 947.05	-0.42
EUR	123 509 927.03	USD	139 020 254.26	23.6.2025		1 367 507.21	0.36
EUR	3 750 000.00	USD	4 257 385.50	23.6.2025		5 058.16	0.00
EUR	1 520 850.00	USD	1 725 991.22	23.6.2025		2 685.43	0.00
EUR	500 000.00	USD	569 339.40	23.6.2025		-1 013.58	0.00
USD	805 357.04	GBP	598 580.74	23.6.2025		-1 931.82	0.00
EUR	1 200 000.00	USD	1 358 743.92	23.6.2025		5 238.05	0.00
EUR	400 000.00	USD	452 430.16	23.6.2025		2 230.50	0.00
EUR	440 000.00	USD	500 013.58	23.6.2025		113.14	0.00
USD	4 361 167.35	EUR	3 835 809.51	23.6.2025		1 188.17	0.00
Total des Contrats de change à terme						-308 351.85	-0.08
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités						13 720 763.46	3.62
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme						-2 005 375.50	-0.53
Autres actifs et passifs						3 350 117.96	0.89
Total de l'Actif net						378 550 543.92	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		700 257 432.33	533 013 542.46	465 924 988.92
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	LU0390863529			
Actions en circulation		33 994.5720	32 908.4210	31 928.0210
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		119.51	116.84	115.48
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		119.51	116.84	115.48
Catégorie I-A1-dist²	LU3029561621			
Actions en circulation		49 791.9100	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.55	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		100.55	-	-
Catégorie I-B-acc	LU0390870730			
Actions en circulation		32 074.7960	33 788.9660	35 041.4420
Valeur nette d'inventaire par action en USD		191.35	178.41	168.65
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		191.35	178.41	168.65
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	LU0390864253			
Actions en circulation		64 863.2720	69 531.0560	104 743.7950
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		134.13	130.59	128.54
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		134.13	130.59	128.54
Catégorie I-X-acc	LU0390870904			
Actions en circulation		1 953 138.5090	1 442 353.9950	1 361 535.6510
Valeur nette d'inventaire par action en USD		193.15	179.97	170.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		193.15	179.97	170.01
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0390864410			
Actions en circulation		506 725.1740	564 251.3790	728 919.7260
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		140.21	136.43	134.20
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		140.21	136.43	134.20
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU0390868080			
Actions en circulation		785 500.8420	705 308.0000	428 744.9400
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		125.53	119.06	114.42
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		125.53	119.06	114.42
Catégorie I-X-UKdist	LU1336832081			
Actions en circulation		62 214.8540	62 214.8540	240 619.8540
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.92	100.89	98.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		103.92	100.89	98.69
Catégorie K-X-acc³	LU2856290981			
Actions en circulation		280 000.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.78	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		104.78	-	-
Catégorie P-acc	LU0390868593			
Actions en circulation		200.0000	200.0000	829.8550
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.32	93.32	89.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		99.32	93.32	89.10
Catégorie (EUR hedged) P-acc⁴	LU0390864923			
Actions en circulation		47 655.3420	-	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.48	-	85.84
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		99.48	-	85.84

ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie (EUR hedged) Q-acc⁵	LU0390866548		
Actions en circulation	-	-	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	-	-	86.49
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	-	-	86.49
Catégorie U-X-dist	LU0390871035		
Actions en circulation	2 416.8160	1 919.8160	2 434.8160
Valeur nette d'inventaire par action en USD	11 527.27	11 181.30	10 936.33
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	11 527.27	11 181.30	10 936.33
Catégorie U-X-UKdist-mdist⁶	LU2677639093		
Actions en circulation	2 700.0000	4 697.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD	10 685.37	10 395.65	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	10 685.37	10 395.65	-

¹ Voir note 1

² Première VNI 1.4.2025

³ Première VNI 23.7.2024

⁴ La catégorie d'actions (EUR hedged) P-acc était en circulation jusqu'au 19.3.2024 - réactivée le 19.9.2024

⁵ La catégorie d'actions (EUR hedged) Q-acc était en circulation jusqu'au 19.3.2024

⁶ Première VNI 19.9.2023

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	2.3%	1.2%	-4.8%
Catégorie I-A1-dist ¹	USD	-	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	7.3%	5.8%	-0.8%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	CHF	2.7%	1.6%	-4.4%
Catégorie I-X-acc	USD	7.3%	5.9%	-0.7%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	2.8%	1.7%	-4.4%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	5.4%	4.1%	-3.3%
Catégorie I-X-UKdist	USD	7.3%	5.8%	-0.7%
Catégorie K-X-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie P-acc	USD	6.4%	0.0%	-1.5%
Catégorie (EUR hedged) P-acc ²	EUR	-	-	-4.1%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc ³	EUR	-	-	-3.8%
Catégorie U-X-dist	USD	7.3%	5.9%	-0.7%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	7.3%	-	-
Benchmark: ⁴				
Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporates (hedged CHF)	CHF	2.0%	0.9%	-5.1%
Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporates	USD	6.5%	5.5%	-1.1%
Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporates (hedged EUR)	EUR	4.7%	3.5%	-4.0%

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

² La catégorie d'actions (EUR hedged) P-acc était en circulation jusqu'au 19.3.2024 - réactivée le 19.9.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

³ La catégorie d'actions (EUR hedged) Q-acc était en circulation jusqu'au 19.3.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

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

L'exercice allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 a débuté faiblement pour les marchés obligataires mondiaux, en raison d'une inflation persistante aux États-Unis qui a repoussé les anticipations des investisseurs quant à une baisse des taux directeurs de la Réserve fédérale. Le risque politique a également été accru par les élections anticipées en France, qui ont fait grimper les écarts entre les OAT et les Bunds, et par les élections au Royaume-Uni et aux États-Unis, qui ont occupé le devant de la scène. Le troisième trimestre a marqué le début du cycle très attendu de normalisation de la politique américaine, qui a suscité une propension au risque après une baisse de 50 pb plus importante que prévu. Les données macroéconomiques américaines ont montré que l'économie du pays restait résiliente malgré son ralentissement, tandis que l'annonce d'un soutien important de la politique monétaire en Chine a déclenché un rebond impressionnant des actifs risqués chinois. Par la suite, la victoire du président Trump a fait grimper les rendements des bons du Trésor américain, sur fond d'anticipations d'augmentation des déficits budgétaires et de persistance de l'inflation. Le premier trimestre 2025 a été marqué par des changements macroéconomiques radicaux, l'escalade des droits de douane ayant remis en cause les attentes des investisseurs quant aux progrès vers l'objectif d'inflation aux États-Unis et à une croissance soutenue. L'actualité de la zone euro a été plus positive, l'Allemagne ayant annoncé un plan de dépenses budgétaires axé sur la défense et la sécurité énergétique, qui a fait grimper les rendements des Bunds sur fond d'inquiétudes liées aux emprunts. Les mois d'avril et de mai ont été témoins d'un renversement des tendances du premier trimestre, les annonces de droits de douane plus élevés que prévu ayant entraîné une hausse des rendements des bons du Trésor américain.

Au cours de l'exercice, le taux de dépôt de la BCE est passé de 3.75% à 2.25%, marquant ainsi un progrès significatif vers la normalisation de la politique monétaire. En revanche, la persistance de l'inflation a propulsé les taux nominaux à des niveaux nettement plus élevés aux États-Unis et au Royaume-Uni, le taux des fonds fédéraux ayant baissé de 5.375% à 4.375%, et le taux directeur de la Banque d'Angleterre ayant été réduit de 5.25% à 4.25%. Les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans sont restés stables sur l'année, terminant à 4.40%. Les rendements des Bunds à 10 ans ont chuté de 7 pb à 2.50%, et ceux des Gilts à 10 ans ont augmenté de 43 pb pour terminer l'année à 4.63%.

Le compartiment a dégagé une performance absolue positive au cours de l'exercice. D'un point de vue géographique, nous avons maintenu notre préférence pour les obligations d'entreprises libellées en euros plutôt qu'en dollars américains et, sur le plan sectoriel, nous avons continué à privilégier les obligations financières subordonnées, tout en restant réservés face à l'industrie. La duration corrigée des options du compartiment à la fin de l'exercice était inférieure à celle de l'année précédente, à 5.4 ans.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	37.61
Grande-Bretagne	11.81
Pays-Bas	7.81
Australie	5.68
France	4.01
Espagne	3.87
Luxembourg	3.42
Allemagne	2.44
Italie	1.94
Autriche	1.65
Belgique	1.51
Iles Caïmans	1.46
Canada	1.36
Suisse	1.23
Corée du Sud	1.10
Japon	0.98
Norvège	0.96
Singapour	0.65
Irlande	0.65
Suède	0.63
Nouvelle-Zélande	0.59
Danemark	0.58
Finlande	0.54
Hong Kong	0.51
Grèce	0.49
Bermudes	0.32
Inde	0.32
Liberia	0.29
République tchèque	0.24
Pologne	0.24
Jersey	0.18
Ile Maurice	0.17
Chili	0.16
TOTAL	95.40

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	24.28
Etablissements financiers et sociétés de participation	22.60
Distribution d'énergie & d'eau	6.92
Assurances	5.27
Pétrole	4.14
Immobilier	4.14
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.97
Trafic et transport	2.75
Télécommunications	2.72
Equipement informatique et de réseau	2.47
Internet, logiciels et services informatiques	2.38
Tabac et boissons alcoolisées	2.33
Services divers	1.26
Appareils et composants électriques	1.22
Alimentation & softs	1.00
Machines et appareils	0.95
Véhicules	0.92
Soins de santé & services sociaux	0.88
Biotechnologie	0.75
Bâtiment et matériaux de construction	0.64
Electronique et semi-conducteurs	0.62
Commerce de détail, centres commerciaux	0.62
Industrie graphique, édition et médias	0.59
Chimie	0.56
Environnement et recyclage	0.46
Industrie aéronautique et spatiale	0.41
Restauration et loisirs	0.29
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.24
Métaux non ferreux	0.19
Fonds de placement	0.17
Industrie minière, charbon et acier	0.16
Diverses sociétés non classées	0.15
Photographie et optique	0.14
Diverses sociétés commerciales	0.12
Biens de consommation divers	0.09
TOTAL	95.40

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	678 566 228.95
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-10 508 522.15
Total portefeuille-titres (note 1)	668 057 706.80
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	15 051 669.94
Autres liquidités (marges)	3 349 649.09
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 669 448.56
A recevoir sur souscriptions	9 278 984.28
Intérêts à recevoir sur titres	8 712 410.09
Intérêts à recevoir sur liquidités	4 121.69
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	117 227.74
TOTAL Actif	706 241 218.19
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-520 852.99
A payer sur achats de titres (note 1)	-5 184 619.10
A payer sur rachats	-227 050.07
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-6 118.40
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-13 822.86
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-31 322.44
Total des Provisions pour frais	-51 263.70
TOTAL Passif	-5 983 785.86
Actifs nets à la fin de l'exercice	700 257 432.33

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	640 841.73
Intérêts sur titres	25 604 691.60
Dividendes	19 172.08
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	227 823.02
Autres revenus (note 4)	667 908.20
TOTAL des Revenus	27 160 436.63
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-53 347.44
Taxe d'abonnement (note 3)	-74 501.12
Autres commissions et frais (note 2)	-113 067.91
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-629.01
TOTAL des Charges	-241 545.48
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	26 918 891.15
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-4 550 909.62
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-5 810.13
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	1 242 651.69
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-4 033 141.47
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	3 986 472.90
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 360 736.63
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	23 558 154.52
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	24 077 177.64
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	183 973.78
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-938 402.72
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	753 405.56
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	24 076 154.26
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	47 634 308.78

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	533 013 542.46
Souscriptions	208 560 952.33
Rachats	-86 314 759.53
Souscriptions (Rachats) net(te)s	122 246 192.80
Dividendes versés	-2 636 611.71
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	26 918 891.15
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 360 736.63
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	24 076 154.26
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	47 634 308.78
Actifs nets à la fin de l'exercice	700 257 432.33

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	32 908.4210
Nombre d'actions émises	3 855.9790
Nombre d'actions rachetées	-2 769.8280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	33 994.5720
Catégorie	I-A1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	49 791.9100
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	49 791.9100
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	33 788.9660
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 714.1700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	32 074.7960
Catégorie	(CHF hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	69 531.0560
Nombre d'actions émises	822.9920
Nombre d'actions rachetées	-5 490.7760
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	64 863.2720
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 442 353.9950
Nombre d'actions émises	591 363.1770
Nombre d'actions rachetées	-80 578.6630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 953 138.5090
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	564 251.3790
Nombre d'actions émises	2 951.7940
Nombre d'actions rachetées	-60 477.9990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	506 725.1740
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	705 308.0000
Nombre d'actions émises	181 452.6780
Nombre d'actions rachetées	-101 259.8360
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	785 500.8420

Catégorie	I-X-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	62 214.8540
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	62 214.8540
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	280 000.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	280 000.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	200.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	200.0000
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	131 542.2820
Nombre d'actions rachetées	-83 886.9400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	47 655.3420
Catégorie	U-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 919.8160
Nombre d'actions émises	1 402.0000
Nombre d'actions rachetées	-905.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 416.8160
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 697.0000
Nombre d'actions émises	571.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 568.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 700.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-X-UKdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	4.0961
U-X-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	455.7702

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
U-X-UKdist-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	42.3249
U-X-UKdist-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	31.2296
U-X-UKdist-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	39.4539
U-X-UKdist-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	37.7539
U-X-UKdist-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	39.5991
U-X-UKdist-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	35.9467
U-X-UKdist-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	35.0824
U-X-UKdist-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	37.7341
U-X-UKdist-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	39.4916
U-X-UKdist-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	37.5834
U-X-UKdist-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	41.5187
U-X-UKdist-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	42.4248

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Etats-Unis			
USD GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	2 140 000.00	2 163 047.80	0.31
TOTAL Etats-Unis		2 163 047.80	0.31
Total Actions		2 163 047.80	0.31

Billets, taux fixe

EUR

EUR ASR NEDERLAND NV-REG-S 3.62500% 23-12.12.28	730 000.00	849 411.53	0.12
EUR BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 3.75000% 25-19.02.28	1 200 000.00	1 368 822.69	0.19
EUR BUPA FINANCE PLC-REG-S 5.00000% 23-12.10.30	1 775 000.00	2 177 489.33	0.31
EUR CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	2 200 000.00	2 469 827.19	0.35
EUR CTP NV-REG-S 4.25000% 25-10.03.35	2 375 000.00	2 621 371.04	0.37
EUR DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.75000% 23-28.09.29	1 400 000.00	1 657 386.89	0.24
EUR FISERV INC 4.50000% 23-24.05.31	1 200 000.00	1 439 376.21	0.21
EUR GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV-REG-S 4.12500% 23-28.11.33	590 000.00	701 414.62	0.10
EUR GOODMAN AUSTRALIA FINANCE PTY LTD-REG-S 4.25000% 24-03.05.30	1 130 000.00	1 332 431.94	0.19
EUR HLD EUROPE SCA-REG-S 4.12500% 25-02.04.30	765 000.00	885 849.47	0.13
EUR HOLDING D'INFRAS DES METIERS-REG-S 4.50000% 23-06.04.27	1 095 000.00	1 267 289.46	0.18
EUR MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	1 000 000.00	1 084 990.21	0.15
EUR PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FIN BV 3.87500% 25-19.05.37	1 180 000.00	1 373 113.00	0.20
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 3.75000% 24-27.09.29	2 010 000.00	2 317 479.52	0.33
EUR REWE INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.87500% 23-13.09.30	900 000.00	1 096 472.36	0.16
EUR SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 3.75000% 25-19.03.30	1 410 000.00	1 623 978.31	0.23
EUR SOLVAY SA-REG-S 4.25000% 24-03.10.31	1 300 000.00	1 512 531.72	0.22
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 4.12500% 25-01.06.31	1 610 000.00	1 826 381.69	0.26
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	1 210 000.00	1 346 908.86	0.19
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 4.35700% 24-03.10.32	3 415 000.00	3 849 670.82	0.55
TOTAL EUR		32 802 196.86	4.68

GBP

GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 4.12500% 20-14.06.35	650 000.00	739 051.92	0.11
GBP GREAT PORTLAND ESTATES PLC-REG-S 5.37500% 24-25.09.31	1 320 000.00	1 752 101.31	0.25
TOTAL GBP		2 491 153.23	0.36

USD

USD ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	1 320 000.00	1 223 926.48	0.17
USD ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	1 150 000.00	1 149 863.65	0.16
USD ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42	665 000.00	570 950.05	0.08
USD ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	610 000.00	539 545.21	0.08
USD ABBVIE INC 5.05000% 24-15.03.34	380 000.00	381 103.58	0.05
USD ABBVIE INC 5.40000% 24-15.03.54	620 000.00	586 838.59	0.08
USD ABN AMRO BANK NV-144A-SUB 4.75000% 15-28.07.25	1 117 000.00	1 116 271.32	0.16
USD ADOBE INC 2.15000% 20-01.02.27	1 540 000.00	1 491 175.49	0.21
USD AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33	1 190 000.00	1 186 536.03	0.17
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.50000% 20-15.07.25	600 000.00	600 258.13	0.09
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.00000% 21-29.10.28	800 000.00	755 172.87	0.11
USD AIR LEASE CORP 3.37500% 20-01.07.25	860 000.00	858 898.68	0.12
USD ALBEMARLE CORP 5.45000% 14-01.12.44	880 000.00	714 447.52	0.10
USD ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	1 740 000.00	1 378 666.47	0.20
USD ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	344 000.00	343 486.03	0.05
USD ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	124 000.00	124 443.64	0.02
USD ALTRIA GROUP INC 5.95000% 19-14.02.49	1 090 000.00	1 060 369.37	0.15
USD AMAZON.COM INC 3.10000% 21-12.05.51	1 000 000.00	662 331.74	0.09
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	500 000.00	512 628.05	0.07
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	810 000.00	817 434.07	0.12
USD AMGEN INC 5.65000% 23-02.03.53	1 015 000.00	966 201.82	0.14
USD AMGEN INC 5.75000% 23-02.03.63	485 000.00	458 521.67	0.07
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	1 040 000.00	1 054 615.38	0.15
USD ANTOFAGASTA PLC-REG-S 6.25000% 24-02.05.34	1 285 000.00	1 301 897.75	0.19

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	AON CORP/AON GLOBAL HOLDINGS PLC 5.35000% 23-28.02.33	730 000.00	742 399.43	0.11
USD	APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 4.25000% 17-15.07.27	895 000.00	888 558.94	0.13
USD	APPLE INC 3.85000% 16-04.08.46	1 710 000.00	1 355 505.13	0.19
USD	ARES CAPITAL CORP 7.00000% 23-15.01.27	1 470 000.00	1 514 493.06	0.22
USD	AT&T INC 1.65000% 20-01.02.28	760 000.00	707 299.20	0.10
USD	AT&T INC 3.55000% 21-15.09.55	1 509 000.00	997 572.85	0.14
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	2 010 000.00	2 000 375.67	0.29
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	1 880 000.00	1 603 386.81	0.23
USD	AT&T INC 5.40000% 23-15.02.34	1 360 000.00	1 378 484.17	0.20
USD	BAT CAPITAL CORP 3.55700% 18-15.08.27	210 000.00	205 399.04	0.03
USD	BOEING CO 2.19600% 21-04.02.26	900 000.00	884 063.06	0.13
USD	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 4.25000% 20-26.10.49	1 270 000.00	1 000 446.56	0.14
USD	BROWN-FORMAN CORP 4.75000% 23-15.04.33	1 430 000.00	1 415 481.37	0.20
USD	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.40000% 11-01.06.41	870 000.00	842 762.90	0.12
USD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 3.10000% 21-02.12.51	810 000.00	518 988.92	0.07
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.16500% 22-15.07.27	592 000.00	606 977.68	0.09
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	220 000.00	227 780.30	0.03
USD	CIGNA GROUP/THE 4.37500% 19-15.10.28	1 230 000.00	1 223 137.24	0.17
USD	CISCO SYSTEMS INC 4.85000% 24-26.02.29	2 910 000.00	2 967 831.56	0.42
USD	CISCO SYSTEMS INC 5.05000% 24-26.02.34	1 240 000.00	1 249 483.52	0.18
USD	CISCO SYSTEMS INC 5.30000% 24-26.02.54	380 000.00	359 648.81	0.05
USD	CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48	2 040 000.00	1 704 774.37	0.24
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	500 000.00	499 524.60	0.07
USD	COMCAST CORP 2.93700% 22-01.11.56	2 830 000.00	1 618 192.05	0.23
USD	COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	840 000.00	838 515.89	0.12
USD	COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	450 000.00	447 036.10	0.06
USD	COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 5.83700% 24-13.03.34	1 275 000.00	1 300 579.53	0.19
USD	CONCENTRIX CORP 6.60000% 23-02.08.28	1 030 000.00	1 079 839.19	0.15
USD	CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	815 000.00	829 465.33	0.12
USD	CONCENTRIX CORP 6.85000% 23-02.08.33	1 710 000.00	1 749 768.15	0.25
USD	CONSOLIDATED EDISON CO OF NY 5.50000% 23-15.03.34	1 250 000.00	1 283 814.53	0.18
USD	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 5.90000% 23-15.11.53	600 000.00	596 278.34	0.08
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.62500% 17-01.08.27	1 140 000.00	1 112 640.00	0.16
USD	COSTCO WHOLESALE CORP 1.60000% 20-20.04.30	480 000.00	423 986.22	0.06
USD	CSL FINANCE PLC-144A 4.05000% 22-27.04.29	1 880 000.00	1 850 573.55	0.26
USD	CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	510 000.00	425 213.86	0.06
USD	CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	1 370 000.00	1 175 001.31	0.17
USD	CVS HEALTH CORP 5.30000% 23-01.06.33	660 000.00	651 508.89	0.09
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 25-01.04.32	750 000.00	753 368.46	0.11
USD	DIAGEO CAPITAL PLC 3.87500% 13-29.04.43	520 000.00	407 622.96	0.06
USD	EATON CORP 4.15000% 13-02.11.42	760 000.00	635 442.67	0.09
USD	ELEVANCE HEALTH INC 3.65000% 17-01.12.27	610 000.00	598 884.36	0.09
USD	ELEVANCE HEALTH INC 4.75000% 23-15.02.33	700 000.00	680 484.71	0.10
USD	ELI LILLY & CO 5.00000% 24-09.02.54	1 190 000.00	1 079 851.13	0.15
USD	ENBRIDGE INC 5.90000% 23-15.11.26	1 660 000.00	1 687 959.05	0.24
USD	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44	720 000.00	631 394.68	0.09
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	538 000.00	529 088.73	0.08
USD	EVERSOURCE ENERGY 1.65000% 20-15.08.30	1 390 000.00	1 191 041.89	0.17
USD	EXELON CORP 5.15000% 24-15.03.29	1 020 000.00	1 039 062.74	0.15
USD	FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	1 530 000.00	1 507 787.15	0.22
USD	FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	1 120 000.00	1 034 246.51	0.15
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.05000% 24-05.03.31	1 675 000.00	1 640 760.12	0.23
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.91800% 25-20.03.28	1 855 000.00	1 858 724.93	0.27
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.53200% 25-19.03.32	1 785 000.00	1 778 886.18	0.25
USD	GENERAL MOTORS CO 5.60000% 22-15.10.32	1 630 000.00	1 622 093.82	0.23
USD	GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	670 000.00	672 004.70	0.10
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.80000% 14-01.04.44	990 000.00	880 916.08	0.13
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	770 000.00	674 087.58	0.10
USD	HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28	1 150 000.00	1 161 063.00	0.17
USD	HARBOUR ENERGY PLC-144A 6.32700% 25-01.04.35	1 620 000.00	1 561 108.95	0.22
USD	HARTFORD INSURANCE GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48	1 160 000.00	951 545.11	0.14
USD	HCA INC 5.45000% 24-15.09.34	520 000.00	514 814.15	0.07
USD	HEICO CORP 5.25000% 23-01.08.28	1 085 000.00	1 108 274.88	0.16
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 5.60000% 24-15.10.54	515 000.00	480 649.02	0.07
USD	HOME DEPOT INC/THE 4.87500% 13-15.02.44	530 000.00	477 159.08	0.07
USD	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26	1 200 000.00	1 175 742.95	0.17
USD	INTEL CORP 5.70000% 23-10.02.53	820 000.00	735 849.50	0.10
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 5.00000% 25-10.02.32	3 170 000.00	3 193 523.68	0.46
USD	INTUIT INC 5.50000% 23-15.09.53	955 000.00	924 262.53	0.13
USD	J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	835 000.00	875 166.90	0.12

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD J M SMUCKER CO/THE 6.50000% 23-15.11.53	315 000.00	331 035.35	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	1 560 000.00	1 532 169.61	0.22
USD KINDER MORGAN INC 5.10000% 24-01.08.29	630 000.00	638 928.58	0.09
USD KINDER MORGAN INC 5.15000% 25-01.06.30	495 000.00	499 651.08	0.07
USD KROGER CO/THE 5.00000% 24-15.09.34	590 000.00	574 643.09	0.08
USD KROGER CO/THE 5.50000% 24-15.09.54	345 000.00	319 015.61	0.05
USD KROGER CO/THE 5.65000% 24-15.09.64	1 500 000.00	1 384 941.69	0.20
USD KT CORP-REG-S 4.00000% 22-08.08.25	855 000.00	850 517.66	0.12
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.25000% 25-02.04.28	1 040 000.00	1 039 240.80	0.15
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.87500% 25-02.04.35	920 000.00	901 581.60	0.13
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.37500% 18-22.03.28	1 350 000.00	1 341 580.14	0.19
USD LOWE'S COS INC 3.00000% 20-15.10.50	760 000.00	461 415.18	0.07
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.45000% 23-15.03.53	650 000.00	611 929.47	0.09
USD MASCO CORP 2.00000% 20-01.10.30	710 000.00	611 420.97	0.09
USD MCKESSON CORP 4.90000% 23-15.07.28	445 000.00	452 129.18	0.06
USD MCKESSON CORP 5.10000% 23-15.07.33	880 000.00	890 736.93	0.13
USD MEITUAN-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	1 795 000.00	1 646 122.70	0.23
USD META PLATFORMS INC 4.75000% 24-15.08.34	1 285 000.00	1 270 722.87	0.18
USD MICROSOFT CORP 2.92100% 21-17.03.52	1 890 000.00	1 228 633.19	0.18
USD MORGAN STANLEY 6.37500% 12-24.07.42	530 000.00	567 026.34	0.08
USD MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	810 000.00	690 552.01	0.10
USD MPLX LP 5.50000% 24-01.06.34	1 020 000.00	1 005 480.14	0.14
USD NASDAQ INC 5.55000% 23-15.02.34	827 000.00	848 879.86	0.12
USD NASDAQ INC 5.65000% 23-28.06.25	322 000.00	322 036.38	0.05
USD NASDAQ INC 5.95000% 23-15.08.53	300 000.00	297 704.84	0.04
USD NATWEST GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	1 100 000.00	1 102 443.56	0.16
USD NISOURCE INC 0.95000% 20-15.08.25	1 000 000.00	992 245.00	0.14
USD NISOURCE INC 5.25000% 23-30.03.28	1 150 000.00	1 172 147.14	0.17
USD NISOURCE INC 5.85000% 25-01.04.55	1 270 000.00	1 226 782.00	0.18
USD NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	800 000.00	819 946.10	0.12
USD NORDSON CORP 5.80000% 23-15.09.33	630 000.00	655 129.59	0.09
USD NTT FINANCE CORP-REG-S 2.06500% 21-03.04.31	855 000.00	738 568.78	0.11
USD ONEOK INC 5.55000% 23-01.11.26	415 000.00	419 711.59	0.06
USD ONEOK INC 6.62500% 23-01.09.53	730 000.00	736 288.70	0.10
USD ORACLE CORP 5.37500% 24-27.09.54	3 470 000.00	3 077 579.57	0.44
USD ORACLE CORP 6.15000% 22-09.11.29	1 690 000.00	1 793 528.79	0.26
USD ORACLE CORP 6.90000% 22-09.11.52	1 030 000.00	1 112 610.53	0.16
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75000% 23-19.05.33	1 550 000.00	1 524 130.17	0.22
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30000% 23-19.05.53	1 025 000.00	939 483.36	0.13
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.34000% 23-19.05.63	615 000.00	553 034.42	0.08
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 4.25000% 14-10.11.44	590 000.00	487 358.79	0.07
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.62500% 22-17.11.29	690 000.00	720 093.77	0.10
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	4 335 000.00	4 328 022.25	0.62
USD PUBLIC STORAGE OPERATING CO 5.35000% 23-01.08.53	585 000.00	546 717.87	0.08
USD QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	590 000.00	483 208.16	0.07
USD QUANTA SERVICES INC 2.90000% 20-01.10.30	1 170 000.00	1 062 557.45	0.15
USD QUANTA SERVICES INC 3.05000% 21-01.10.41	1 870 000.00	1 290 246.33	0.18
USD QUANTA SERVICES INC 5.25000% 24-09.08.34	1 270 000.00	1 258 433.41	0.18
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	1 320 000.00	882 842.40	0.13
USD REPUBLIC SERVICES INC 1.45000% 20-15.02.31	1 680 000.00	1 414 518.89	0.20
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	870 000.00	872 790.26	0.12
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 2.62500% 16-15.05.26	2 660 000.00	2 614 255.47	0.37
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	735 000.00	661 864.93	0.09
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 23-19.09.33	780 000.00	819 457.86	0.12
USD SEMPRA 6.00000% 09-15.10.39	950 000.00	943 065.41	0.13
USD SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	1 250 000.00	1 230 262.53	0.18
USD SHELL FINANCE US INC 4.37500% 24-11.05.45	790 000.00	653 156.54	0.09
USD SHERWIN-WILLIAMS CO/THE 4.80000% 24-01.09.31	360 000.00	359 841.47	0.05
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	1 310 000.00	1 310 799.10	0.19
USD SMITH & NEPHEW PLC 5.40000% 24-20.03.34	925 000.00	921 619.21	0.13
USD SOUTHERN CO 3.25000% 16-01.07.26	1 060 000.00	1 047 325.22	0.15
USD SOUTHERN CO 4.40000% 16-01.07.46	665 000.00	536 993.60	0.08
USD SP GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 4.62500% 24-21.11.29	1 545 000.00	1 564 161.89	0.22
USD SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP-REG-S 5.95000% 23-17.07.26	980 000.00	992 083.40	0.14
USD SUNTORY HOLDINGS LTD-REG-S 5.12400% 24-11.06.29	1 720 000.00	1 749 705.83	0.25
USD T-MOBILE USA INC 5.75000% 23-15.01.34	435 000.00	451 073.35	0.06
USD TELEFONICA EMISIONES SA 5.52000% 19-01.03.49	2 500 000.00	2 238 460.17	0.32
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 5.05000% 23-18.05.63	2 040 000.00	1 801 236.73	0.26
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.55000% 21-21.03.31	1 077 000.00	953 895.74	0.14
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.05000% 23-09.05.33	1 550 000.00	1 552 050.60	0.22

Dénomination		Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
		Nombre/ Nominal		
USD	VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	830 000.00	627 930.69	0.09
USD	VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 3.80000% 18-01.04.28	520 000.00	513 312.88	0.07
USD	VISA INC 1.90000% 20-15.04.27	730 000.00	701 512.57	0.10
USD	VMWARE LLC 1.80000% 21-15.08.28	450 000.00	411 814.92	0.06
USD	WALT DISNEY CO/THE 6.20000% 19-15.12.34	1 990 000.00	2 190 753.62	0.31
USD	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.27900% 23-15.03.32	1 700 000.00	1 442 567.78	0.21
USD	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.14100% 23-15.03.52	300 000.00	194 477.43	0.03
USD	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.39100% 23-15.03.62	300 000.00	193 119.66	0.03
USD	WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	2 110 000.00	2 155 189.68	0.31
USD	WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES COR 5.61100% 24-11.03.34	775 000.00	789 996.08	0.11
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.42100% 19-24.07.39	1 180 000.00	1 045 294.04	0.15
USD	WILLIS NORTH AMERICA INC 5.90000% 24-05.03.54	3 200 000.00	3 086 146.30	0.44
USD	XL GROUP LTD 5.25000% 13-15.12.43	1 163 000.00	1 079 314.94	0.15
USD	ZOETIS INC 5.40000% 22-14.11.25	840 000.00	842 187.56	0.12
TOTAL USD			182 398 681.27	26.05
Total Billets, taux fixe			217 692 031.36	31.09

Billets, taux variable

EUR

EUR	ENI SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	750 000.00	827 702.83	0.12
EUR	NN GROUP NV-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 24-PRP	1 015 000.00	1 191 162.41	0.17
EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	3 400 000.00	3 947 098.05	0.56
EUR	SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	1 330 000.00	1 438 775.73	0.20
EUR	TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 4.500%/VAR 24-PRP	1 180 000.00	1 323 410.01	0.19
EUR	VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	950 000.00	1 171 903.93	0.17
EUR	VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-29.10.28	635 000.00	753 218.77	0.11
TOTAL EUR			10 653 271.73	1.52

GBP

GBP	BARCLAYS PLC-REG-S 7.090%/VAR 23-06.11.29	1 390 000.00	1 975 669.74	0.28
TOTAL GBP			1 975 669.74	0.28

USD

USD	ALLIANZ SE-REG-S-SUB COCO 3.500%/VAR 20-PRP	600 000.00	582 992.52	0.08
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.015%/VAR 22-22.07.33	5 220 000.00	5 201 856.48	0.74
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.288%/VAR 23-25.04.34	1 830 000.00	1 833 191.47	0.26
USD	BARCLAYS PLC-SUB 7.625%/VAR 25-PRP	1 035 000.00	1 022 468.32	0.15
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.312%/VAR 23-08.06.29	1 880 000.00	1 957 998.51	0.28
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 6.183%/VAR 25-30.01.36	1 105 000.00	1 096 771.14	0.16
USD	CITIGROUP INC 2.520%/VAR 21-03.11.32	1 800 000.00	1 548 912.46	0.22
USD	CITIGROUP INC-SUB 6.750%/VAR 24-PRP	2 210 000.00	2 186 284.71	0.31
USD	FIFTH THIRD BANCORP 6.361%/VAR 22-27.10.28	480 000.00	497 616.36	0.07
USD	FIFTH THIRD BANCORP 6.339%/VAR 23-27.07.29	505 000.00	528 250.47	0.08
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.561%/VAR 24-19.11.45	4 140 000.00	3 964 008.93	0.57
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.615%/VAR 22-15.03.28	1 840 000.00	1 807 094.75	0.26
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 5.874%/VAR 24-18.11.35	1 715 000.00	1 699 483.69	0.24
USD	JP MORGAN CHASE & CO 4.946%/VAR 24-22.10.35	4 960 000.00	4 812 985.94	0.69
USD	JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	2 430 000.00	2 239 970.41	0.32
USD	JPMORGAN CHASE & CO 5.299%/VAR 23-24.07.29	3 460 000.00	3 530 147.97	0.50
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31	1 490 000.00	1 356 658.18	0.19
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.615%/VAR 25-24.04.36	4 320 000.00	4 387 893.81	0.63
USD	MORGAN STANLEY 5.123%/VAR 23-01.02.29	1 040 000.00	1 052 537.34	0.15
USD	MORGAN STANLEY 5.424%/VAR 23-21.07.34	580 000.00	585 229.03	0.08
USD	MORGAN STANLEY 5.664%/VAR 25-17.04.36	2 110 000.00	2 144 463.58	0.31
USD	NATWEST GROUP PLC 4.964%/VAR 24-15.08.30	1 890 000.00	1 893 624.40	0.27
USD	PG&E CORP-SUB 7.375%/VAR 24-15.03.55	625 000.00	612 009.44	0.09
USD	PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	2 470 000.00	2 281 556.29	0.33
USD	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 6.534%/VAR 23-10.01.29	1 535 000.00	1 593 746.31	0.23
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 5.005%/VAR 24-15.10.30	1 535 000.00	1 533 742.25	0.22
USD	STATE STREET CORP 4.530%/VAR 24-20.02.29	1 120 000.00	1 123 363.89	0.16
USD	SWISS RE SUB FINANCE PLC-144A-SUB 5.698%/VAR 24-05.04.35	1 200 000.00	1 193 744.40	0.17
USD	UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	410 000.00	468 092.48	0.07
USD	UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	740 000.00	805 270.96	0.11
USD	UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 25-PRP	1 605 000.00	1 589 001.52	0.23
USD	US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	915 000.00	944 550.19	0.13
USD	US BANCORP 5.836%/VAR 23-12.06.34	1 210 000.00	1 249 398.46	0.18
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34	1 840 000.00	1 761 842.39	0.25
TOTAL USD			61 086 759.05	8.73
Total Billets, taux variable			73 715 700.52	10.53

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, taux fixe			
AUD			
AUD AUSGRID FINANCE PTY LTD 1.81400% 20-05.02.27	3 730 000.00	2 309 680.80	0.33
AUD LEND LEASE FINANCE LTD-REG-S 3.7000% 21-31.03.31	1 450 000.00	810 513.26	0.12
AUD LENDLEASE FINANCE LTD-REG-S 3.40000% 20-27.10.27	2 080 000.00	1 288 427.26	0.18
AUD OPTUS FINANCE PTY LTD-REG-S 2.50000% 20-01.07.30	1 450 000.00	835 288.32	0.12
AUD TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 3.25000% 21-05.08.31	2 850 000.00	1 639 682.70	0.23
TOTAL AUD		6 883 592.34	0.98
CAD			
CAD JOHN DEERE FINANCIAL INC 4.95000% 23-14.06.27	2 200 000.00	1 659 388.34	0.23
TOTAL CAD		1 659 388.34	0.23
EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 3.87500% 23-21.12.26	1 400 000.00	1 628 311.32	0.23
EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 1.75000% 21-30.07.31	490 000.00	505 705.10	0.07
EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 3.62500% 25-15.06.32	1 785 000.00	2 013 549.42	0.29
EUR AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 2.87500% 22-16.09.32	700 000.00	791 634.58	0.11
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 3.95000% 24-22.03.44	950 000.00	1 066 307.06	0.15
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 4.12500% 25-19.05.45	895 000.00	1 027 861.33	0.15
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 4.80000% 24-16.07.29	600 000.00	707 102.49	0.10
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 3.50000% 25-13.05.30	2 100 000.00	2 332 304.58	0.33
EUR ASB BANK LTD-REG-S 0.25000% 21-08.09.28	1 470 000.00	1 544 557.34	0.22
EUR ASSA ABLOY AB-REG-S 3.87500% 23-13.09.30	710 000.00	841 560.41	0.12
EUR ASTRAZENECA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	2 010 000.00	2 086 868.20	0.30
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 3.87500% 24-22.04.29	2 700 000.00	3 171 230.05	0.45
EUR BANQUE FEDER DU CRE MUTUEL SA-REG-S-SUB 5.12500% 23-13.01.33	800 000.00	979 016.62	0.14
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.37500% 19-28.05.29	1 400 000.00	1 500 121.98	0.21
EUR BPCE SA-REG-S 4.50000% 23-13.01.33	1 900 000.00	2 273 886.71	0.33
EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	940 000.00	1 120 400.18	0.16
EUR CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMME-REG-S 0.37500% 22-10.03.26	900 000.00	1 009 060.15	0.14
EUR CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 3.25000% 25-28.02.32	2 020 000.00	2 289 983.05	0.33
EUR CEPSA FINANCE SA-REG-S 4.12500% 24-11.04.31	1 300 000.00	1 499 939.98	0.21
EUR CEZ AS-REG-S 4.25000% 24-11.06.32	1 450 000.00	1 688 549.28	0.24
EUR CHORUS LTD 3.62500% 22-07.09.29	665 000.00	774 299.51	0.11
EUR CIMIC FINANCE LTD-REG-S 1.50000% 21-28.05.29	600 000.00	630 803.48	0.09
EUR COCA-COLA EUROPACIFIC PART PLC-REG-S 3.12500% 25-03.06.31	1 560 000.00	1 772 562.64	0.25
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 3.37500% 24-27.02.28	1 640 000.00	1 901 820.30	0.27
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.00000% 23-10.01.30	2 500 000.00	2 970 313.51	0.42
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	2 820 000.00	3 200 252.49	0.46
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	660 000.00	754 884.48	0.11
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02.09.30	480 000.00	542 358.87	0.08
EUR DSV FINANCE BV-REG-S 3.25000% 24-06.11.30	1 190 000.00	1 360 433.86	0.19
EUR DSV FINANCE BV-REG-S 3.37500% 24-06.11.32	1 120 000.00	1 275 253.75	0.18
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 3.87500% 22-11.03.30	470 000.00	554 060.76	0.08
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	1 000 000.00	701 885.98	0.10
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.75000% 24-17.06.44	900 000.00	1 025 916.12	0.15
EUR ELENIA VERKKO OYJ-REG-S 0.37500% 20-06.02.27	810 000.00	885 936.31	0.13
EUR ELLEVIO AB-REG-S 4.12500% 24-07.03.34	1 130 000.00	1 329 213.31	0.19
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.00000% 25-24.02.31	3 255 000.00	3 672 370.81	0.52
EUR ENGIE SA-REG-S 3.87500% 23-06.01.31	900 000.00	1 058 253.82	0.15
EUR ERG SPA-REG-S 4.12500% 24-03.07.30	735 000.00	866 583.55	0.12
EUR EUROGRID GMBH-REG-S 4.05600% 25-28.05.37	1 500 000.00	1 733 992.31	0.25
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.70000% 25-14.07.31	1 080 000.00	1 224 872.02	0.18
EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 4.37500% 24-09.01.30	1 700 000.00	1 995 117.87	0.29
EUR HOWOGE WOHNUNGSBAUGESELLSCHAFT MB-REG-S 3.87500% 25-05.06.30	700 000.00	815 854.97	0.12
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 3.87500% 25-12.02.34	1 380 000.00	1 542 174.01	0.22
EUR INFORMA PLC-REG-S 3.25000% 24-23.10.30	1 110 000.00	1 256 299.23	0.18
EUR ING BANK NV-REG-S 4.12500% 23-02.10.26	1 400 000.00	1 629 560.56	0.23
EUR KONINKLUKE KPN NV-REG-S 3.37500% 25-17.02.35	1 300 000.00	1 444 191.63	0.21
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.25000% 24-18.07.29	1 810 000.00	2 112 357.52	0.30
EUR LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 0.25000% 21-06.04.28	780 000.00	830 364.08	0.12
EUR MANCHESTER AIRPORT GROUP FUND PLC-REG-S 4.00000% 25-19.03.35	1 330 000.00	1 534 446.78	0.22
EUR METRO AG-REG-S 4.00000% 25-05.03.30	1 400 000.00	1 608 104.33	0.23
EUR MOBICO GROUP PLC-REG-S 4.87500% 23-26.09.31	300 000.00	311 713.65	0.05
EUR NATIONAL GAS TRANSMISSION PLC-REG-S 4.25000% 23-05.04.30	555 000.00	658 296.09	0.09
EUR NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRIB-REG-S 3.94900% 22-20.09.32	505 000.00	594 520.96	0.09
EUR NATURGY FINANCE IBERIA SA-REG-S 3.87500% 25-21.05.35	4 900 000.00	5 561 345.77	0.79

Dénomination		Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
		Nombre/ Nominal		
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S 3.00000% 24-28.10.31	1 570 000.00	1 769 424.08	0.25
EUR	OP CORPORATE BANK PLC 4.12500% 22-18.04.27	940 000.00	1 099 527.88	0.16
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	2 050 000.00	2 412 440.31	0.35
EUR	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II-REG-S 4.62500% 23-21.02.35	1 360 000.00	1 637 893.08	0.23
EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S 4.12500% 22-08.09.25	500 000.00	570 043.09	0.08
EUR	REDEXIS SA-REG-S 4.37500% 24-30.05.31	1 000 000.00	1 149 883.37	0.16
EUR	ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.62500% 22-23.03.26	940 000.00	1 054 969.66	0.15
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.12500% 23-13.10.29	1 400 000.00	1 619 170.97	0.23
EUR	SELP FINANCE SARL-REG-S 3.75000% 22-10.08.27	705 000.00	813 677.10	0.12
EUR	SIEMENS FINANCIERING NV-REG-S 3.62500% 25-27.05.36	2 100 000.00	2 416 371.45	0.35
EUR	SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 3.50000% 24-16.10.30	1 170 000.00	1 331 356.97	0.19
EUR	SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 3.50000% 24-29.11.31	2 325 000.00	2 709 373.85	0.39
EUR	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 3.97400% 24-12.03.36	750 000.00	859 151.24	0.12
EUR	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 4.14300% 25-17.04.35	790 000.00	919 027.75	0.13
EUR	VAR ENERGI ASA-REG-S 3.87500% 25-12.03.31	2 050 000.00	2 312 996.38	0.33
EUR	VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.37500% 24-11.11.31	1 800 000.00	2 041 998.74	0.29
EUR	VONOVIA SE-REG-S 1.62500% 21-01.09.51	600 000.00	389 967.75	0.06
TOTAL EUR			105 315 638.83	15.04

GBP				
GBP	ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING-REG-S 4.50000% 13-22.02.26	700 000.00	939 788.64	0.14
GBP	BRITISH LAND CO PLC/THE-REG-S 5.25000% 25-14.04.32	1 230 000.00	1 658 886.52	0.24
GBP	CADENT FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 16-22.09.46	750 000.00	585 170.91	0.08
GBP	EASTERN POWER NETWORKS PLC-REG-S 5.37500% 24-02.10.39	1 940 000.00	2 464 667.92	0.35
GBP	NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRIB-REG-S 5.75000% 11-16.04.32	310 000.00	425 286.24	0.06
GBP	VICINITY CENTRES TRUST-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	600 000.00	799 153.43	0.11
TOTAL GBP			6 872 953.66	0.98

USD				
USD	BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	6 330 000.00	6 322 536.67	0.90
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.78400% 23-06.12.33	1 400 000.00	1 572 057.16	0.23
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.63500% 24-02.07.31	965 000.00	1 044 634.79	0.15
USD	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 5.85200% 24-23.02.36	1 610 000.00	1 609 259.40	0.23
USD	MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	2 430 000.00	2 383 534.49	0.34
USD	MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	2 830 000.00	2 826 676.68	0.41
USD	MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	990 000.00	985 975.23	0.14
USD	MTR CORP LTD-REG-S 4.37500% 25-01.04.30	1 105 000.00	1 115 166.00	0.16
USD	MTR CORP LTD-REG-S 5.25000% 25-01.04.55	2 535 000.00	2 431 760.58	0.35
USD	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 5.37500% 17-06.07.27	985 000.00	985 000.00	0.14
USD	REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	1 400 000.00	1 353 688.00	0.19
USD	ROYAL BANK OF CANADA 5.20000% 23-20.07.26	2 100 000.00	2 119 255.49	0.30
TOTAL USD			24 749 544.49	3.54
Total Medium-Term Notes, taux fixe			145 481 117.66	20.77

Medium-Term Notes, coupon zéro

EUR				
EUR	STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.00000% 21-16.11.26	640 000.00	702 776.78	0.10
TOTAL EUR			702 776.78	0.10
Total Medium-Term Notes, coupon zéro			702 776.78	0.10

Medium-Term Notes, taux variable

AUD				
AUD	QBE INSURANCE GROUP LTD-SUB 5.802%/VAR 25-21.05.36	3 310 000.00	2 149 108.84	0.31
TOTAL AUD			2 149 108.84	0.31

EUR				
EUR	ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 5.875%/VAR 23-02.04.30	1 000 000.00	1 248 050.71	0.18
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	1 420 000.00	1 606 777.13	0.23
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	1 160 000.00	1 329 374.12	0.19
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	690 000.00	819 230.00	0.12
EUR	BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	700 000.00	901 566.74	0.13
EUR	BANCO DE CREDITO SOC CP SA-REG-S 4.125%/VAR 24-03.09.30	300 000.00	351 052.79	0.05
EUR	BANCO DE SABADELL SA-REG-S 5.000%/VAR 23-07.06.29	1 400 000.00	1 689 274.02	0.24
EUR	BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 3.625%/VAR 25-19.05.32	1 190 000.00	1 362 727.76	0.19
EUR	BARCLAYS PLC-REG-S 3.543%/VAR 25-14.08.31	4 000 000.00	4 570 308.53	0.65
EUR	BARCLAYS PLC-REG-S 4.918%/VAR 23-08.08.30	810 000.00	982 207.04	0.14

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 4.973%/VAR 24-31.05.36	1 030 000.00	1 222 336.78	0.17
EUR BPCE SA-REG-S 4.000%/VAR 25-20.01.34	1 800 000.00	2 081 228.49	0.30
EUR CITIGROUP INC-REG-S 3.750%/VAR 24-14.05.32	1 700 000.00	1 972 356.33	0.28
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34	1 030 000.00	1 219 286.04	0.17
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%/VAR 20-19.11.30	1 300 000.00	1 375 970.68	0.20
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB 6.375%/VAR 25-PRP	1 600 000.00	1 816 952.18	0.26
EUR EUROBANK SA-REG-S 4.000%/VAR 25-07.02.36	1 800 000.00	2 012 446.08	0.29
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.191%/VAR 25-19.05.36	3 520 000.00	4 037 732.74	0.58
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-20.05.36	2 200 000.00	2 525 432.65	0.36
EUR KBC GROUP NV-REG-S 4.375%/VAR 22-23.11.27	1 200 000.00	1 398 854.60	0.20
EUR KBC GROUP NV-REG-S-SUB 4.875%/VAR 23-25.04.33	1 000 000.00	1 177 805.98	0.17
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S-SUB 4.000%/VAR 25-09.05.35	3 300 000.00	3 767 909.82	0.54
EUR PIRAEUS BANK SA-REG-S 3.000%/VAR 25-03.12.28	1 275 000.00	1 446 623.05	0.21
EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	2 400 000.00	2 821 868.22	0.40
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-REG-S 3.500%/VAR 25-18.02.32	700 000.00	795 166.11	0.11
EUR TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-PRP	1 160 000.00	1 125 940.95	0.16
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 25-12.02.30	2 710 000.00	3 056 782.35	0.44
EUR UBS GROUP AG-REG-S 4.375%/VAR 23-11.01.31	1 000 000.00	1 197 314.12	0.17
EUR UBS GROUP AG-REG-S 4.625%/VAR 23-17.03.28	1 300 000.00	1 474 791.92	0.21
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S 3.500%/VAR 24-12.09.29	1 400 000.00	1 613 428.65	0.23
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 3.800%/VAR 25-16.01.33	1 400 000.00	1 606 105.88	0.23
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.000%/VAR 24-18.03.28	800 000.00	930 316.85	0.13
TOTAL EUR		55 537 219.31	7.93

GBP

GBP AVIVA PLC-REG-S-SUB 5.125%/VAR 15-04.06.50	800 000.00	1 048 457.71	0.15
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.000%/VAR 15-20.07.55	650 000.00	800 770.34	0.11
GBP VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 7.625%/VAR 23-23.08.29	725 000.00	1 048 185.45	0.15
TOTAL GBP		2 897 413.50	0.41

USD

USD MORGAN STANLEY 2.239%/VAR 21-21.07.32	3 800 000.00	3 236 140.87	0.46
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.867%/VAR 23-08.06.34	650 000.00	665 911.58	0.10
TOTAL USD		3 902 052.45	0.56
Total Medium-Term Notes, taux variable		64 485 794.10	9.21

Obligations, taux fixe

EUR

EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	200 000.00	220 404.25	0.03
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	1 210 000.00	1 476 648.96	0.21
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	1 000 000.00	1 079 077.83	0.15
EUR BOUYGUES SA-REG-S 4.62500% 22-07.06.32	1 900 000.00	2 341 178.29	0.33
EUR CHUBB INA HOLDINGS INC 2.50000% 18-15.03.38	1 400 000.00	1 386 771.45	0.20
EUR DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.87500% 23-28.09.33	2 200 000.00	2 617 931.91	0.37
EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 2.62900% 17-08.06.27	840 000.00	950 257.11	0.14
EUR FCC SERVICIOS MED AMBI HOL SA-REG-S 3.71500% 24-08.10.31	1 570 000.00	1 794 273.50	0.26
EUR GROUPE VYV 1.62500% 19-02.07.29	700 000.00	746 143.39	0.11
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33	1 440 000.00	1 686 702.05	0.24
EUR MAPFRE SA-REG-S-SUB 2.87500% 22-13.04.30	800 000.00	880 198.38	0.13
EUR PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FINANC 3.25000% 25-19.05.32	1 345 000.00	1 535 431.42	0.22
EUR PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FINANC 4.25000% 25-19.05.45	2 015 000.00	2 342 898.38	0.33
EUR PROLOGIS EURO FINANCE 1.50000% 22-08.02.34	1 390 000.00	1 329 297.82	0.19
EUR SHURGARD LUXEMBOURG SARL-REG-S 4.00000% 25-27.05.35	2 100 000.00	2 395 685.03	0.34
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.25000% 24-27.08.31	1 980 000.00	2 264 302.81	0.32
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	1 500 000.00	1 655 824.57	0.24
TOTAL EUR		26 703 027.15	3.81

GBP

GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	860 000.00	946 803.79	0.14
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 5.87600% 23-28.08.27	905 000.00	1 233 585.88	0.18
GBP DERWENT LONDON PLC-REG-S 1.87500% 21-17.11.31	1 460 000.00	1 603 852.09	0.23
GBP DERWENT LONDON PLC-REG-S 5.25000% 25-30.05.32	865 000.00	1 163 593.51	0.17
GBP NORTHUMBRIAN WATER FINANCE PLC-REG-S 1.62500% 16-11.10.26	550 000.00	708 761.26	0.10
GBP PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-REG-S 5.00000% 23-12.01.28	820 000.00	1 112 304.32	0.16
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	2 080 000.00	2 756 738.28	0.39
GBP WHITBREAD GROUP PLC-REG-S 5.50000% 25-31.05.32	1 245 000.00	1 644 442.44	0.23
TOTAL GBP		11 170 081.57	1.60

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD			
USD APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 5.75000% 24-16.09.44	910 000.00	863 331.77	0.12
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	826 000.00	587 934.80	0.08
USD CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC 4.95000% 23-01.04.33	1 280 000.00	1 268 310.57	0.18
USD CHINA OVERSEAS FINANCE-REG-S 5.35000% 12-15.11.42	1 450 000.00	1 306 131.00	0.19
USD CONSUMERS ENERGY COMPANY 3.25000% 16-15.08.46	420 000.00	301 692.01	0.04
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	1 150 000.00	922 086.55	0.13
USD DUKE ENERGY OHIO INC 5.25000% 23-01.04.33	350 000.00	354 291.38	0.05
USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33	1 170 000.00	1 188 863.10	0.17
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.15000% 24-15.06.29	1 040 000.00	1 072 165.07	0.15
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	1 310 000.00	1 153 991.37	0.16
USD HPHT FINANCE 25 LTD-REG-S 5.00000% 25-21.02.30	2 590 000.00	2 585 669.52	0.37
USD INDIA VEHICLE FINANCE-REG-S 5.85000% 24-25.09.30	1 250 000.00	1 155 647.75	0.17
USD KT&G CORP-REG-S 5.00000% 25-02.05.28	1 840 000.00	1 856 192.00	0.27
USD KUBOTA CREDIT CORP USA-REG-S 4.95800% 23-31.05.26	2 585 000.00	2 589 859.80	0.37
USD NATL RURAL UTIL COOPERATIVE FIN CORP 3.70000% 19-15.03.29	480 000.00	466 474.07	0.07
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.75000% 23-15.01.53	1 770 000.00	1 762 542.83	0.25
USD PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	990 000.00	997 518.71	0.14
USD PHILLIPS 66 4.65000% 14-15.11.34	570 000.00	534 756.22	0.08
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	983 000.00	982 926.26	0.14
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.00000% 17-01.04.47	840 000.00	589 447.62	0.08
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	470 000.00	468 597.99	0.07
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	820 000.00	753 908.83	0.11
USD TIME WARNER CABLE LLC 4.50000% 12-15.09.42	790 000.00	607 953.94	0.09
TOTAL USD		24 370 293.16	3.48
Total Obligations, taux fixe		62 243 401.88	8.89

Obligations, taux variable

EUR			
EUR AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	1 200 000.00	1 363 268.59	0.19
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	400 000.00	453 516.48	0.07
EUR BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	1 100 000.00	1 315 886.67	0.19
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	1 560 000.00	1 768 432.69	0.25
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	930 000.00	1 043 524.86	0.15
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 21-17.02.32	1 700 000.00	1 711 368.71	0.24
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	750 000.00	849 308.90	0.12
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.08.36	1 600 000.00	1 804 092.08	0.26
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	800 000.00	939 905.26	0.13
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB COCO 3.250%/VAR 19-PRP	800 000.00	887 765.50	0.13
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 17-PRP	1 400 000.00	1 592 528.70	0.23
EUR SWISS LIFE AG VIA DEMETER INV BV-SUB 4.375%/VAR 15-PRP	1 270 000.00	1 442 106.32	0.21
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	800 000.00	901 660.96	0.13
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE-REG-S-SUB 5.994%/VAR 25-PRP	1 900 000.00	2 168 246.05	0.31
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 6.117%/VAR 25-PRP	1 455 000.00	1 643 818.87	0.23
TOTAL EUR		19 885 430.64	2.84

GBP			
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	1 920 000.00	2 501 943.88	0.36
GBP YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 7.375%/VAR 23-12.09.27	475 000.00	657 144.10	0.09
TOTAL GBP		3 159 087.98	0.45

USD			
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	985 000.00	945 350.30	0.13
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.572%/VAR 25-22.04.36	1 500 000.00	1 526 128.98	0.22
USD SCOR SE-REG-S-SUB COCO 5.250%/VAR 18-PRP	1 600 000.00	1 438 000.00	0.21
USD TONGYANG LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 6.250%/VAR 25-07.05.35	3 000 000.00	3 025 295.39	0.43
TOTAL USD		6 934 774.67	0.99
Total Obligations, taux variable		29 979 293.29	4.28
Total Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		596 463 163.39	85.18

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

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	1 170 000.00	838 397.18	0.12
CAD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDIN I-REG-S 1.95000% 21-20.03.28	2 430 000.00	1 709 209.28	0.24
TOTAL CAD			2 547 606.46	0.36

USD

USD	AEGON FUNDING CO LLC-144A 5.50000% 24-16.04.27	2 900 000.00	2 927 993.82	0.42
USD	AKER BP ASA-144A 3.10000% 21-15.07.31	490 000.00	426 929.38	0.06
USD	AKER BP ASA-144A 4.00000% 20-15.01.31	1 950 000.00	1 808 323.00	0.26
USD	AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13.06.28	1 020 000.00	1 035 207.85	0.15
USD	ALCON FINANCE CORP-144A 5.75000% 22-06.12.52	535 000.00	514 468.64	0.07
USD	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 5.45000% 23-12.06.25	500 000.00	500 104.43	0.07
USD	BAXTER INTERNATIONAL INC 2.27200% 22-01.12.28	860 000.00	794 177.79	0.11
USD	BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	610 000.00	573 047.72	0.08
USD	BROADCOM INC-144A 2.60000% 21-15.02.33	2 060 000.00	1 739 011.48	0.25
USD	BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15.04.33	1 050 000.00	936 633.87	0.13
USD	CAMERON LNG LLC-144A 3.30200% 19-15.01.35	1 010 000.00	847 097.70	0.12
USD	CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34	891 000.00	936 136.32	0.13
USD	CARRIER GLOBAL CORP 6.20000% 24-15.03.54	384 000.00	405 820.01	0.06
USD	COLUMBIA PIPELINES HOLDING CO LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26	330 000.00	333 462.45	0.05
USD	COLUMBIA PIPELINES OPERATNG CO LLC-144A 6.03600% 23-15.11.33	1 320 000.00	1 358 685.48	0.20
USD	CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 6.50000% 23-01.10.53	695 000.00	727 544.73	0.10
USD	CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 5.75000% 24-15.03.54	1 050 000.00	1 000 022.60	0.14
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 7.50000% 22-14.10.32	560 000.00	630 171.89	0.09
USD	EQT CORP-144A 3.12500% 21-15.05.26	640 000.00	628 449.50	0.09
USD	ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.62500% 12-15.03.42	740 000.00	719 932.63	0.10
USD	HCA INC 3.62500% 23-15.03.32	565 000.00	512 633.44	0.07
USD	INFOR LLC-144A 1.75000% 20-15.07.25	750 000.00	746 806.79	0.11
USD	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 3.62500% 24-01.09.28	1 360 000.00	1 327 084.18	0.19
USD	INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.20000% 23-28.11.33	2 370 000.00	2 616 893.02	0.37
USD	INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.80000% 23-28.11.53	3 565 000.00	4 045 235.27	0.58
USD	LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.56900% 19-01.02.29	870 000.00	862 344.94	0.12
USD	MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	340 000.00	337 403.17	0.05
USD	NISOURCE INC 5.40000% 23-30.06.33	480 000.00	482 927.22	0.07
USD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	630 000.00	616 510.94	0.09
USD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.80000% 19-01.06.49	670 000.00	486 410.30	0.07
USD	PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 6.05000% 23-01.08.28	1 420 000.00	1 472 361.08	0.21
USD	PHILLIPS 66 COMPANY 4.68000% 23-15.02.45	230 000.00	185 991.80	0.03
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 6.25000% 24-15.03.32	1 720 000.00	1 743 220.00	0.25
USD	RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	1 190 000.00	1 208 386.35	0.17
USD	SOCIETE GENERALE SA-SUB-144A 7.36700% 23-10.01.53	2 045 000.00	2 093 110.65	0.30
USD	SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	1 610 000.00	1 653 738.44	0.24
USD	TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	680 000.00	597 493.73	0.09
USD	TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	800 000.00	777 935.76	0.11
USD	UNITD AIRLNS 2016-1 CL B PAS THROUGH TRT 3.65000% 17-07.01.26	355 000.00	140 244.84	0.02
USD	XCEL ENERGY INC 4.80000% 11-15.09.41	1 990 000.00	1 689 469.22	0.24
TOTAL USD			42 439 422.43	6.06
Total Billets, taux fixe			44 987 028.89	6.42

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD

AUD	AIR NEW ZEALAND LTD 5.70000% 22-25.05.26	1 330 000.00	862 845.91	0.12
AUD	AUSTRALIAN UNITY HEALTHCARE PROPERTY 6.78100% 23-08.11.29	2 190 000.00	1 471 781.61	0.21
AUD	BRISBANE AIRPORT CORP PTY LTD-REG-S 5.90000% 24-08.03.34	1 340 000.00	887 141.14	0.13
AUD	NETWORK FINANCE CO PTY LTD 2.57900% 21-03.10.28	3 290 000.00	1 994 011.49	0.29
AUD	QPH FINANCE CO PTY LTD-REG-S 5.30200% 25-05.03.32	1 140 000.00	741 291.60	0.11
AUD	QUBE TREASURY PTY LTD-REG-S 5.60000% 24-11.12.31	2 710 000.00	1 782 511.03	0.25
AUD	STOCKLAND TRUST-REG-S 2.30000% 21-24.03.28	1 410 000.00	856 427.46	0.12
AUD	VICTORIA POWER NETWORKS FINANCE PTY LTD 2.13200% 21-21.04.28	1 300 000.00	786 627.26	0.11
AUD	WORLEY FINANCIAL SERVICES PTY LTD-REG-S 5.95000% 23-13.10.28	2 920 000.00	1 932 553.11	0.28
TOTAL AUD			11 315 190.61	1.62

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
CAD			
CAD BELL CANADA 4.75000% 14-29.09.44	220 000.00	151 335.10	0.02
TOTAL CAD		151 335.10	0.02
GBP			
GBP NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSM-REG-S 4.00000% 12-08.06.27	650 000.00	862 399.35	0.12
TOTAL GBP		862 399.35	0.12
Total Medium-Term Notes, taux fixe		12 328 925.06	1.76

Medium-Term Notes, taux variable

AUD			
AUD AMPOL LTD-REG-S-SUB 3M BBSW+250BP 24-11.12.54	1 850 000.00	1 205 461.50	0.17
AUD ANZ HOLDINGS NEW ZEALAND LTD-REG-S-SUB 3M BBSW+295BP 24-PRP	1 450 000.00	945 166.44	0.13
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK-SUB 6.322%/VAR 22-03.08.32	1 570 000.00	1 043 008.56	0.15
AUD NSW ELECTRICITY NET FIN-REG-S-SUB 3M BBSW+205BP 25-11.03.55	880 000.00	564 013.40	0.08
AUD SUNCORP GROUP LTD-SUB 3M BBSW+235BP 23-27.06.34	1 370 000.00	894 650.41	0.13
TOTAL AUD		4 652 300.31	0.66
Total Medium-Term Notes, taux variable		4 652 300.31	0.66

Obligations, taux fixe

AUD			
AUD NSW ELECTRICITY NETWORKS FIN PTY-REG-S 2.54300% 20-23.09.30	1 970 000.00	1 122 377.58	0.16
TOTAL AUD		1 122 377.58	0.16

USD			
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.45000% 24-15.04.27	1 771 000.00	1 822 468.83	0.26
USD MONONGAHELA POWER CO-144A 5.85000% 23-15.02.34	540 000.00	552 783.47	0.08
USD MONONGAHELA POWER CO-144A 5.40000% 13-15.12.43	575 000.00	548 938.04	0.08
TOTAL USD		2 924 190.34	0.42
Total Obligations, taux fixe		4 046 567.92	0.58
Total Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		66 014 822.18	9.42

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD			
USD MARS INC-144A 5.20000% 25-01.03.35	1 460 000.00	1 454 523.48	0.21
USD MARS INC-144A 5.70000% 25-01.05.55	1 100 000.00	1 067 109.96	0.15
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 6.00000% 24-01.02.33	318 000.00	319 141.45	0.05
USD SIXTH STREET LENDING PARTNERS-REG-S 6.12500% 25-15.07.30	510 000.00	515 449.23	0.07
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.75000% 25-18.03.30	925 000.00	927 163.45	0.13
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.35000% 25-17.03.28	635 000.00	636 828.73	0.09
USD VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA-144A 4.95000% 24-15.08.29	665 000.00	659 504.93	0.10
TOTAL USD		5 579 721.23	0.80
Total Billets, taux fixe		5 579 721.23	0.80
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		5 579 721.23	0.80
Total du Portefeuille-titres		668 057 706.80	95.40

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.25	-309.00	-315 860.61	-0.05
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.25	-221.00	-42 197.24	-0.01
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.25	42.00	17 499.88	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.06.25	-30.00	2 815.42	0.00
GBP LONG GILT FUTURE 26.09.25	29.00	43 221.03	0.01
AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 16.06.25	18.00	14 705.99	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
AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 16.06.25	-112.00		-149 163.87	-0.02
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	-21.00		-3 078.14	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	449.00		136 804.91	0.02
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.25	-69.00		-57 140.63	-0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.25	158.00		96 281.25	0.02
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.25	164.00		338 250.00	0.05
USD	US LONG BOND FUTURE 19.09.25	-24.00		-33 000.00	0.00
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 18.09.25	62.00		68 089.75	0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations				117 227.74	0.02
Total Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle				117 227.74	0.02
Total Instruments dérivés				117 227.74	0.02

Contrats de change à terme

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

USD	27 497 814.38	AUD	42 735 000.00	5.6.2025	-5 619.60	0.00
USD	30 347 047.23	GBP	22 825 000.00	5.6.2025	-434 085.84	-0.06
USD	5 266 954.86	CAD	7 265 000.00	5.6.2025	-17 774.96	0.00
CHF	83 023 400.00	USD	100 915 311.31	5.6.2025	183 801.20	0.03
EUR	95 702 500.00	USD	108 643 114.51	5.6.2025	25 586.20	0.00
USD	219 653 156.68	EUR	193 490 000.00	5.6.2025	-51 729.82	-0.01
USD	1 408 570.06	EUR	1 240 000.00	5.6.2025	569.34	0.00
USD	1 707 315.75	EUR	1 500 000.00	5.6.2025	4 089.07	0.00
USD	4 203 314.62	EUR	3 730 000.00	5.6.2025	-32 042.38	0.00
EUR	1 123 800.00	USD	1 251 234.54	5.6.2025	24 822.89	0.00
USD	4 902 985.58	EUR	4 380 000.00	5.6.2025	-70 436.32	-0.01
USD	9 150 907.42	EUR	8 165 000.00	5.6.2025	-120 323.13	-0.02
USD	5 737 717.25	EUR	5 080 000.00	5.6.2025	-30 543.76	0.00
EUR	585 600.00	USD	659 590.56	5.6.2025	5 349.13	0.00
USD	5 926 819.84	EUR	5 220 000.00	5.6.2025	-409.00	0.00
EUR	690 400.00	USD	782 933.62	5.6.2025	1 004.85	0.00
EUR	3 535 200.00	USD	3 995 175.48	5.6.2025	18 989.15	0.00
USD	3 994 429.55	EUR	3 535 200.00	2.6.2025	-18 906.25	0.00
USD	1 546 742.52	EUR	1 365 000.00	5.6.2025	-3 193.76	0.00
Total Contrats de change à terme					-520 852.99	-0.07
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					18 401 319.03	2.63
Autres actifs et passifs					14 202 031.75	2.02
Total de l'Actif net					700 257 432.33	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		1 084 469 601.09	1 181 368 358.18	1 296 723 364.78
Catégorie I-A1-acc¹	LU2795387815			
Actions en circulation		38 256.9870	25 486.5810	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.96	101.28	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		108.96	101.28	-
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	LU1240811650			
Actions en circulation		232 526.2620	287 593.8830	604 655.0600
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.01	98.41	96.18
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		104.01	98.41	96.18
Catégorie I-A3-acc	LU2099389871			
Actions en circulation		18 034.7950	1 490 342.3570	1 240 491.7840
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.03	104.95	100.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		113.03	104.95	100.64
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc³	LU2134544555			
Actions en circulation		-	-	36 625.7670
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	111.65
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	-	111.65
Catégorie I-B-acc	LU2113590561			
Actions en circulation		474 099.9960	476 023.3550	52 403.2140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		112.30	103.77	99.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		112.30	103.77	99.01
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	LU1193130314			
Actions en circulation		19 120.4330	16 310.1310	59 049.6140
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.48	102.02	99.10
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		108.48	102.02	99.10
Catégorie I-X-acc	LU1138686867			
Actions en circulation		731 203.8790	295 397.2460	125 172.3510
Valeur nette d'inventaire par action en USD		151.58	139.99	133.51
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		151.58	139.99	133.51
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU1557225098			
Actions en circulation		845 544.3500	489 930.5300	835 831.2770
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		120.96	116.63	115.82
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		120.96	116.63	115.82
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU1822788151			
Actions en circulation		43 116.1560	93 378.3600	98 845.9650
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		117.86	110.76	107.53
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		117.86	110.76	107.53
Catégorie (AUD hedged) I-X-qdist	LU2561993515			
Actions en circulation		1 015.4000	15 000.0000	15 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		102.64	99.82	99.38
Prix d'émission et de rachat par action en AUD ²		102.64	99.82	99.38
Catégorie (CAD hedged) I-X-qdist	LU2493301084			
Actions en circulation		3 031 925.6460	2 891 699.4150	2 891 699.4150
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		107.28	104.58	103.15
Prix d'émission et de rachat par action en CAD ²		107.28	104.58	103.15
Catégorie K-B-acc	LU2282404438			
Actions en circulation		278 782.3590	278 782.3590	386 501.3160
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.91	101.61	97.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		109.91	101.61	97.00

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie K-X-acc		LU1860987145		
Actions en circulation		133 032.0870	140 788.8360	140 788.8360
Valeur nette d'inventaire par action en USD		133.94	123.75	118.06
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		133.94	123.75	118.06
Catégorie K-X-dist⁴		LU1917356179		
Actions en circulation		-	-	100 671.0950
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	99.05
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		-	-	99.05
Catégorie P-4%-mdist		LU2051222904		
Actions en circulation		126 166.0390	139 270.3350	164 187.5190
Valeur nette d'inventaire par action en USD		89.63	87.40	88.02
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		89.63	87.40	88.02
Catégorie P-acc		LU0891671751		
Actions en circulation		580 809.3610	705 117.6740	800 351.7220
Valeur nette d'inventaire par action en USD		136.16	127.56	123.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		136.16	127.56	123.42
Catégorie (CHF hedged) P-acc		LU0891672213		
Actions en circulation		76 534.4870	89 110.5860	103 183.9340
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		103.29	101.08	101.89
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		103.29	101.08	101.89
Catégorie (EUR hedged) P-acc		LU0891672056		
Actions en circulation		1 077 693.6760	1 439 747.1340	1 985 523.8380
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		113.54	108.30	106.71
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		113.54	108.30	106.71
Catégorie P-dist		LU0891671835		
Actions en circulation		34 035.2770	36 118.6200	63 264.7970
Valeur nette d'inventaire par action en USD		114.96	109.61	107.17
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		114.96	109.61	107.17
Catégorie (CHF hedged) P-dist		LU0891672304		
Actions en circulation		35 504.4730	49 790.0440	50 744.0340
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		86.72	86.38	87.95
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		86.72	86.38	87.95
Catégorie (EUR hedged) P-dist		LU0891672130		
Actions en circulation		41 624.4800	61 398.3830	71 231.8920
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		94.99	92.17	91.81
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		94.99	92.17	91.81
Catégorie Q-4%-mdist		LU2038039314		
Actions en circulation		85 574.8260	125 387.1840	134 625.6520
Valeur nette d'inventaire par action en USD		92.19	89.36	89.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		92.19	89.36	89.44
Catégorie Q-acc		LU1240774783		
Actions en circulation		681 580.0130	874 774.1650	1 001 235.4480
Valeur nette d'inventaire par action en USD		137.97	128.48	123.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		137.97	128.48	123.57
Catégorie (CHF hedged) Q-acc		LU1240774437		
Actions en circulation		270 150.2560	362 946.7120	409 586.8050
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		105.76	102.88	103.08
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		105.76	102.88	103.08

ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU1240774601			
Actions en circulation	306 148.2340	498 500.2400	683 889.8650
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	114.99	109.02	106.78
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²	114.99	109.02	106.78
Catégorie Q-dist LU1240774866			
Actions en circulation	89 376.0080	125 378.2440	188 453.1270
Valeur nette d'inventaire par action en USD	115.60	110.19	107.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	115.60	110.19	107.77
Catégorie (CHF hedged) Q-dist LU1240774510			
Actions en circulation	122 393.3550	168 849.4800	189 083.7990
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	88.48	88.15	89.74
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²	88.48	88.15	89.74
Catégorie (EUR hedged) Q-dist LU1109640307			
Actions en circulation	36 320.2280	54 326.8140	79 746.5310
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	94.23	91.42	91.04
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²	94.23	91.42	91.04
Catégorie QL-4%-mdist⁵ LU2886163026			
Actions en circulation	527.1380	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD	101.31	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	101.31	-	-
Catégorie QL-acc⁵ LU2886162481			
Actions en circulation	49 421.9990	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD	104.00	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	104.00	-	-
Catégorie (CHF hedged) QL-acc⁵ LU2886162564			
Actions en circulation	32 478.0100	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	100.75	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²	100.75	-	-
Catégorie (EUR hedged) QL-acc⁵ LU2886162721			
Actions en circulation	13 333.3420	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	102.64	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²	102.64	-	-
Catégorie QL-dist⁵ LU2886162309			
Actions en circulation	7 846.5690	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD	104.01	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	104.01	-	-
Catégorie (CHF hedged) QL-dist⁵ LU2886162648			
Actions en circulation	17 414.2920	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	100.74	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²	100.74	-	-
Catégorie (EUR hedged) QL-dist⁵ LU2886162994			
Actions en circulation	1 696.9620	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	102.64	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²	102.64	-	-

¹ Première VNI 25.4.2024

² Voir note 1

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

⁴ La catégorie d'actions K-X-dist était en circulation jusqu'au 6.12.2023

⁵ Première VNI 2.9.2024

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie I-A1-acc	USD	7.6%	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	5.7%	2.3%	-1.8%
Catégorie I-A3-acc	USD	7.7%	4.3%	0.9%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc ¹	EUR	-	-	-1.7%
Catégorie I-B-acc	USD	8.2%	4.8%	1.4%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	6.3%	2.9%	-1.2%
Catégorie I-X-acc	USD	8.3%	4.9%	1.5%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	3.7%	0.7%	-2.2%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	6.4%	3.0%	-1.1%
Catégorie (AUD hedged) I-X-qdist ²	AUD	-	3.2%	-
Catégorie (CAD hedged) I-X-qdist	CAD	6.9%	4.1%	-
Catégorie K-B-acc	USD	8.2%	4.8%	1.4%
Catégorie K-X-acc	USD	8.2%	4.8%	1.4%
Catégorie K-X-dist ³	USD	-	-	1.4%
Catégorie P-4%-mdist	USD	6.7%	3.3%	0.0%
Catégorie P-acc	USD	6.7%	3.4%	0.0%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	2.2%	-0.8%	-3.7%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	4.8%	1.5%	-2.6%
Catégorie P-dist	USD	6.7%	3.4%	0.0%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	2.2%	-0.8%	-3.7%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	4.8%	1.5%	-2.6%
Catégorie Q-4%-mdist	USD	7.4%	4.0%	0.6%
Catégorie Q-acc	USD	7.4%	4.0%	0.6%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	2.8%	-0.2%	-3.1%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	5.5%	2.1%	-2.0%
Catégorie Q-dist	USD	7.4%	4.0%	0.6%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	2.8%	-0.2%	-3.1%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	5.5%	2.1%	-2.0%
Catégorie QL-4%-mdist ⁴	USD	-	-	-
Catégorie QL-acc ⁴	USD	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) QL-acc ⁴	CHF	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) QL-acc ⁴	EUR	-	-	-
Catégorie QL-dist ⁴	USD	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) QL-dist ⁴	CHF	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) QL-dist ⁴	EUR	-	-	-

¹ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-acc était en circulation jusqu'au 23.4.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

² La catégorie d'actions (AUD hedged) I-X-qdist était en circulation jusqu'au 27.11.2024 - réactivée le 5.12.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

³ La catégorie d'actions K-X-dist était en circulation jusqu'au 6.12.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

⁴ Aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance du fonds vu son lancement récent.

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 a débuté faiblement pour les marchés obligataires mondiaux, en raison d'une inflation persistante aux États-Unis qui a repoussé les anticipations des investisseurs quant à une baisse des taux directeurs de la Réserve fédérale. Le risque politique a également été accru par les élections anticipées en France, qui ont fait grimper les écarts entre les OAT et les Bunds, et par les élections au Royaume-Uni et aux États-Unis, qui ont occupé le devant de la scène. Le troisième trimestre a marqué le début du cycle très attendu de normalisation de la politique américaine, qui a suscité une propension au risque après une baisse de 50 pb plus importante que prévu. Les données macroéconomiques américaines ont montré que l'économie du pays restait résiliente malgré son ralentissement, tandis que l'annonce d'un soutien important de la politique monétaire en Chine a déclenché un rebond impressionnant des actifs risqués chinois. Par la suite, la victoire du président Trump a fait grimper les rendements des bons du Trésor américain, sur fond d'anticipations d'augmentation des déficits budgétaires et de persistance de l'inflation. Le premier trimestre 2025 a été marqué par des changements macroéconomiques radicaux, l'escalade des droits de douane ayant remis en cause les attentes des investisseurs quant aux progrès vers l'objectif d'inflation aux États-Unis et à une croissance soutenue. L'actualité de la zone euro a été plus positive, l'Allemagne ayant annoncé un plan de dépenses budgétaires axé sur la défense et la sécurité énergétique, qui a fait grimper les rendements des Bunds sur fond d'inquiétudes liées aux emprunts. Les mois d'avril et de mai ont marqué un renversement des tendances du premier trimestre, les annonces de droits de douane plus élevés que prévu ayant entraîné une hausse des rendements des bons du Trésor américain. Au cours de l'exercice, le taux de dépôt de la BCE est passé de 3.75% à 2.25%, marquant ainsi un progrès significatif vers la normalisation de la politique monétaire. En revanche, la persistance de l'inflation a maintenu les taux nominaux à des niveaux nettement plus élevés aux États-Unis et au Royaume-Uni, le taux des fonds fédéraux ayant baissé de 5.375% à 4.375%, et le taux directeur de la Banque d'Angleterre ayant été réduit de 5.25% à 4.25%. Les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans sont restés stables sur l'année, terminant à 4.40%. Les rendements des Bunds à 10 ans ont chuté de 7 pb à 2.50%, et ceux des Gilts à 10 ans ont augmenté de 43 pb pour terminer l'année à 4.63%.

Le compartiment a dégagé une performance globale positive au cours de l'exercice. La gestion flexible de la duration, incluant la courbe et la valeur relative, a été un facteur positif majeur au cours de la période. L'exposition aux secteurs du crédit des entreprises en termes de rendement excédentaire a été un léger frein, les écarts s'étant fortement creusés vers la fin de la période, sous l'effet des droits de douane annoncés par le président Trump.

Notre stratégie future vise à exploiter de manière flexible la divergence des politiques monétaires mondiales en mettant l'accent sur la valeur relative et le positionnement sur la courbe. Nous continuons de détenir une exposition diversifiée au crédit et à certaines obligations souveraines des ME, tout en cherchant à renforcer nos positions en cas de perturbations du marché.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	21.61
Nouvelle-Zélande	14.84
Grande-Bretagne	13.28
Luxembourg	3.85
Pays-Bas	3.54
Espagne	3.39
Brésil	3.23
Japon	2.62
France	2.45
Mexique	2.32
Slovénie	2.19
Allemagne	1.74
Autriche	1.55
Norvège	1.12
Italie	1.10
Suisse	1.06
Canada	0.76
Roumanie	0.74
Australie	0.72
Croatia	0.71
Colombie	0.67
Afrique du Sud	0.66
Arabie saoudite	0.45
Inde	0.44
Turquie	0.38
Azerbaïdjan	0.38
Hong Kong	0.37
Grèce	0.34
Corée du Sud	0.30
Bermudes	0.25
Jersey	0.25
Lettonie	0.25
Irlande	0.24
Belgique	0.23
Iles Caimans	0.22
Multinationaux	0.21
Mongolie	0.20
Ghana	0.18
Pérou	0.18
Chine	0.18
Slovénie	0.16
Egypte	0.14
Nigéria	0.12
Pologne	0.10
Suède	0.09
Liberia	0.05
TOTAL	89.86

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	45.87
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	12.78
Banques & instituts de crédit	9.58
Etablissements financiers et sociétés de participation	7.74
Immobilier	3.16
Pétrole	2.88
Trafic et transport	1.31
Véhicules	1.19
Services divers	0.84
Alimentation & softs	0.66
Cantons, Etats fédéraux	0.56
Distribution d'énergie & d'eau	0.47
Equipeement informatique et de réseau	0.39
Télécommunications	0.33
Appareils et composants électriques	0.30
Tabac et boissons alcoolisées	0.29
Assurances	0.27
Commerce de détail, centres commerciaux	0.27
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.22
Diverses sociétés non classées	0.18
Biens de consommation divers	0.18
Machines et appareils	0.11
Chimie	0.10
Electronique et semi-conducteurs	0.09
Restauration et loisirs	0.05
Internet, logiciels et services informatiques	0.03
Fonds de placement	0.01
TOTAL	89.86

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 035 342 724.90
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-60 802 680.04
Total portefeuille-titres (note 1)	974 540 044.86
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	56 753 316.81*
Autres liquidités (marges)	37 058 991.32
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	37 354 312.43
A recevoir sur souscriptions	28 978.63
Intérêts à recevoir sur titres	12 181 869.12
Intérêts à recevoir sur liquidités	4 587.43
TOTAL Actif	1 117 922 100.60
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-2 283 291.12
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-1 475 775.54
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-4 000 001.38
Crédit en compte courant	-24 597 988.17
A payer sur rachats	-538 491.08
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-483 016.25
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-54 109.63
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-19 826.34
Total des Provisions pour frais	-556 952.22
TOTAL Passif	-33 452 499.51
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 084 469 601.09

* Au 31 mai 2025, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 1 270 000.00 USD en faveur de Citibank.

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	2 780 575.79
Intérêts sur titres	46 984 637.59
Dividendes	153 555.96
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	103 952 086.22
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	459 160.40
Autres revenus (note 4)	309 730.23
TOTAL des Revenus	154 639 746.19
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-104 420 090.39
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-6 664 127.76
Taxe d'abonnement (note 3)	-336 061.56
Autres commissions et frais (note 2)	-217 860.47
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 570 303.32
TOTAL des Charges	-113 208 443.50
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	41 431 302.69
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-18 871 893.42
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	406 277.49
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	25 985 343.28
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	10 430 185.67
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-3 328 096.20
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-7 901 141.93
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	6 720 674.89
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	48 151 977.58
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	41 955 550.37
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-262 892.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-771 717.02
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	2 531 692.78
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	2 838 035.30
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	46 290 669.43
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	94 442 647.01

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	1 181 368 358.18
Souscriptions	232 038 381.29
Rachats	-412 056 957.44
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-180 018 576.15
Dividendes versés	-11 322 827.95
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	41 431 302.69
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	6 720 674.89
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	46 290 669.43
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	94 442 647.01
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 084 469 601.09

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25 486.5810
Nombre d'actions émises	39 047.5700
Nombre d'actions rachetées	-26 277.1640
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	38 256.9870
Catégorie	(EUR hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	287 593.8830
Nombre d'actions émises	33 117.9480
Nombre d'actions rachetées	-88 185.5690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	232 526.2620
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 490 342.3570
Nombre d'actions émises	76 778.7550
Nombre d'actions rachetées	-1 549 086.3170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 034.7950
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	476 023.3550
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 923.3590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	474 099.9960
Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	16 310.1310
Nombre d'actions émises	16 337.6560
Nombre d'actions rachetées	-13 527.3540
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	19 120.4330
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	295 397.2460
Nombre d'actions émises	520 417.1190
Nombre d'actions rachetées	-84 610.4860
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	731 203.8790
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	489 930.5300
Nombre d'actions émises	389 072.3970
Nombre d'actions rachetées	-33 458.5770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	845 544.3500

Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	93 378.3600
Nombre d'actions émises	26 026.6240
Nombre d'actions rachetées	-76 288.8280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	43 116.1560
Catégorie	(AUD hedged) I-X-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 000.0000
Nombre d'actions émises	2 000.2330
Nombre d'actions rachetées	-15 984.8330
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 015.4000
Catégorie	(CAD hedged) I-X-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 891 699.4150
Nombre d'actions émises	140 226.2310
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 031 925.6460
Catégorie	K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	278 782.3590
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	278 782.3590
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	140 788.8360
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 756.7490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	133 032.0870
Catégorie	P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	139 270.3350
Nombre d'actions émises	2 884.5030
Nombre d'actions rachetées	-15 988.7990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	126 166.0390
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	705 117.6740
Nombre d'actions émises	63 236.7220
Nombre d'actions rachetées	-187 545.0350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	580 809.3610
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	89 110.5860
Nombre d'actions émises	7 684.9910
Nombre d'actions rachetées	-20 261.0900
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	76 534.4870
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 439 747.1340
Nombre d'actions émises	168 236.3990
Nombre d'actions rachetées	-530 289.8570
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 077 693.6760
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 118.6200
Nombre d'actions émises	3 002.8990
Nombre d'actions rachetées	-5 086.2420
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	34 035.2770

Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	49 790.0440
Nombre d'actions émises	4 604.5830
Nombre d'actions rachetées	-18 890.1540
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	35 504.4730
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	61 398.3830
Nombre d'actions émises	1 137.7570
Nombre d'actions rachetées	-20 911.6600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	41 624.4800
Catégorie	Q-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	125 387.1840
Nombre d'actions émises	3 464.1110
Nombre d'actions rachetées	-43 276.4690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	85 574.8260
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	874 774.1650
Nombre d'actions émises	186 790.5380
Nombre d'actions rachetées	-379 984.6900
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	681 580.0130
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	362 946.7120
Nombre d'actions émises	8 610.8720
Nombre d'actions rachetées	-101 407.3280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	270 150.2560
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	498 500.2400
Nombre d'actions émises	13 690.6350
Nombre d'actions rachetées	-206 042.6410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	306 148.2340
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	125 378.2440
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-36 002.2360
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	89 376.0080
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	168 849.4800
Nombre d'actions émises	2 043.1450
Nombre d'actions rachetées	-48 499.2700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	122 393.3550
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	54 326.8140
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-18 006.5860
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36 320.2280
Catégorie	QL-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	527.1380
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	527.1380

Catégorie	QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	51 531.3360
Nombre d'actions rachetées	-2 109.3370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	49 421.9990
Catégorie	(CHF hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	37 182.8860
Nombre d'actions rachetées	-4 704.8760
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	32 478.0100
Catégorie	(EUR hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	13 433.3420
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 333.3420
Catégorie	QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	7 946.5690
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 846.5690
Catégorie	(CHF hedged) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	18 211.7260
Nombre d'actions rachetées	-797.4340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 414.2920
Catégorie	(EUR hedged) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	2 346.9620
Nombre d'actions rachetées	-650.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 696.9620

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	1.9726
(CHF hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	1.5606
(EUR hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	1.6175
Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	2.6240
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	2.1277
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	2.1439

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(AUD hedged) I-X-qdist	17.6.2024	20.6.2024	AUD	0.9556
(AUD hedged) I-X-qdist	19.9.2024	24.9.2024	AUD	1.0376
(AUD hedged) I-X-qdist	17.3.2025	20.3.2025	AUD	0.8619
(CAD hedged) I-X-qdist	17.6.2024	20.6.2024	CAD	1.0199
(CAD hedged) I-X-qdist	19.9.2024	24.9.2024	CAD	1.0914
(CAD hedged) I-X-qdist	16.12.2024	19.12.2024	CAD	1.2530
(CAD hedged) I-X-qdist	17.3.2025	20.3.2025	CAD	1.0363

¹ Voir note 5

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-4%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	USD	0.2913
P-4%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	USD	0.2918
P-4%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	USD	0.2981
P-4%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	USD	0.2981
P-4%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.2988
P-4%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.2924
P-4%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.2958
P-4%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.2920
P-4%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.2948
P-4%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.2972
P-4%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.2954
P-4%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.2986
Q-4%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	USD	0.2979
Q-4%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	USD	0.2985
Q-4%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	USD	0.3051
Q-4%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	USD	0.3053
Q-4%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.3061
Q-4%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.2997
Q-4%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.3033
Q-4%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.2996
Q-4%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.3026
Q-4%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.3052
Q-4%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.3035
Q-4%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.3070
QL-4%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.3243
QL-4%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.3286
QL-4%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.3326
QL-4%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.3287
QL-4%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.3321
QL-4%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.3351
QL-4%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.3333
QL-4%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.3373

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

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

Actions

Grande-Bretagne

EUR BARCLAYS BANK PLC 4.75%-FRN T1 PERP EUR10000	2 340 000.00	2 652 606.53	0.25
TOTAL Grande-Bretagne		2 652 606.53	0.25

Etats-Unis

USD GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	4 225 000.00	4 270 503.25	0.39
TOTAL Etats-Unis		4 270 503.25	0.39
Total des Actions		6 923 109.78	0.64

Billets, taux fixe

BRL

BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	10 250.00	1 690 085.91	0.15
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	85 550.00	12 811 769.54	1.18
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 24-01.01.35	85 000.00	11 899 540.47	1.10
TOTAL BRL		26 401 395.92	2.43

CAD

CAD ONTARIO, PROVINCE OF 2.70000% 19-02.06.29	6 000 000.00	4 327 924.65	0.40
CAD QUEBEC, PROVINCE OF 2.30000% 19-01.09.29	2 500 000.00	1 772 664.46	0.16
TOTAL CAD		6 100 589.11	0.56

EUR

EUR BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 3.75000% 25-19.02.28	2 200 000.00	2 509 508.27	0.23
EUR CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-12.11.39	2 340 000.00	1 912 562.94	0.18
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.25000% 25-11.02.37	6 960 000.00	7 713 683.17	0.71
EUR CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	4 295 000.00	4 821 776.28	0.44
EUR CTP NV-REG-S 4.25000% 25-10.03.35	4 790 000.00	5 286 891.49	0.49
EUR FORVIA SE-REG-S 5.62500% 25-15.06.30	2 940 000.00	3 361 582.53	0.31
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	1 315 000.00	1 355 705.28	0.13
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 3.75000% 24-27.09.29	4 110 000.00	4 738 726.79	0.44
EUR SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 3.75000% 25-19.03.30	2 555 000.00	2 942 740.85	0.27
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 4.12500% 25-01.06.31	2 815 000.00	3 193 331.95	0.29
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	1 760 000.00	1 959 140.16	0.18
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	815 000.00	932 167.96	0.09
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 4.35700% 24-03.10.32	5 435 000.00	6 126 782.10	0.56
TOTAL EUR		46 854 599.77	4.32

GBP

GBP GREAT PORTLAND ESTATES PLC-REG-S 5.37500% 24-25.09.31	1 875 000.00	2 488 780.28	0.23
GBP UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 3.75000% 23-22.10.53	22 540 000.00	23 175 060.92	2.14
TOTAL GBP		25 663 841.20	2.37

USD

USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.50000% 20-15.07.25	310 000.00	310 133.37	0.03
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 7.12500% 24-13.05.54	3 000 000.00	2 778 000.00	0.26
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.62500% 25-15.03.35	5 900 000.00	5 877 875.00	0.54
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.16500% 22-15.07.27	1 015 000.00	1 040 679.63	0.10
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 23-14.11.35	5 670 000.00	5 675 670.00	0.52
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	1 935 000.00	1 969 344.08	0.18
USD CONCENTRIX CORP 6.85000% 23-02.08.33	2 195 000.00	2 246 047.42	0.21
USD FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	1 250 000.00	1 154 292.97	0.11
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.91800% 25-20.03.28	3 180 000.00	3 186 385.60	0.29
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.53200% 25-19.03.32	3 185 000.00	3 174 091.02	0.29
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S STEP-UP 24-03.07.29	895 400.00	814 814.00	0.08
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S STEP-UP 24-03.07.35	1 287 600.00	949 605.00	0.09

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD HARBOUR ENERGY PLC-144A 6.32700% 25-01.04.35	1 865 000.00	1 797 202.59	0.17
USD HEALTH & HAPPINESS H&H INTL-REG-S 9.12500% 25-24.07.28	1 900 000.00	1 926 125.00	0.18
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.25000% 25-02.04.28	1 780 000.00	1 778 700.60	0.16
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.87500% 25-02.04.35	1 545 000.00	1 514 069.10	0.14
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 9.24800% 18-21.01.49	1 500 000.00	1 316 107.50	0.12
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	7 625 000.00	7 612 726.57	0.70
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	1 375 000.00	1 472 157.05	0.14
USD ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	8 420 000.00	8 028 554.20	0.74
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.60000% 20-13.07.30	200 000.00	10 250.00	0.00
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31	725 000.00	36 250.00	0.00
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	970 000.00	49 712.50	0.01
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.30000% 22-20.04.52	4 200 000.00	3 620 400.00	0.33
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.12500% 24-17.07.32	4 250 000.00	4 159 687.50	0.38
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23*	500 000.00	0.05	0.00
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.25000% 24-03.06.28	3 750 000.00	3 773 924.99	0.35
TOTAL USD		66 272 805.74	6.12
Total des Billets, taux fixe		171 293 231.74	15.80

Billets, coupon zéro

USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 0.00000% 24-03.01.30	206 390.00	139 754.41	0.01
TOTAL USD		139 754.41	0.01
Total des Billets, coupon zéro		139 754.41	0.01

Billets, taux variable

EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	3 600 000.00	3 934 458.63	0.36
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	7 000 000.00	8 126 378.34	0.75
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	1 053 592.17	0.10
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	2 450 000.00	2 650 376.34	0.24
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	2 685 000.00	3 312 170.59	0.30
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	1 900 000.00	2 119 249.50	0.20
TOTAL EUR		21 196 225.57	1.95

USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB COCO 3.500%/VAR 20-PRP	800 000.00	777 323.36	0.07
USD BARCLAYS PLC-SUB 7.625%/VAR 25-PRP	2 055 000.00	2 030 118.27	0.19
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 6.183%/VAR 25-30.01.36	2 140 000.00	2 124 063.57	0.19
USD CITIGROUP INC-SUB 6.750%/VAR 24-PRP	4 250 000.00	4 204 393.67	0.39
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.561%/VAR 24-19.11.45	4 795 000.00	4 591 164.93	0.42
USD PG&E CORP-SUB 7.375%/VAR 24-15.03.55	1 185 000.00	1 160 369.89	0.11
USD PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	3 105 000.00	2 868 110.24	0.26
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	1 025 000.00	1 170 231.22	0.11
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	1 355 000.00	1 474 516.42	0.14
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 25-PRP	3 150 000.00	3 118 601.12	0.29
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	960 000.00	932 981.67	0.09
TOTAL USD		24 451 874.36	2.26
Total des Billets, taux variable		45 648 099.93	4.21

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 3.62500% 25-15.06.32	2 845 000.00	3 209 270.64	0.30
EUR AKER BP ASA-REG-S 4.00000% 24-29.05.32	4 000 000.00	4 573 677.03	0.42
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 3.50000% 25-13.05.30	3 400 000.00	3 776 112.17	0.35
EUR BANQUE FEDER DU CRE MUTUEL SA-REG-S-SUB 5.12500% 23-13.01.33	2 400 000.00	2 937 049.87	0.27
EUR CEPSA FINANCE SA-REG-S 4.12500% 24-11.04.31	1 100 000.00	1 269 179.98	0.12
EUR CIMIC FINANCE LTD-REG-S 1.50000% 21-28.05.29	1 400 000.00	1 471 874.79	0.14
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	1 740 000.00	1 974 623.88	0.18
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.75000% 22-14.01.30	1 900 000.00	1 836 124.97	0.17
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	3 120 000.00	3 745 643.85	0.34
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.00000% 25-24.02.31	1 700 000.00	1 917 981.69	0.18
EUR EUROGRID GMBH-REG-S 4.05600% 25-28.05.37	2 300 000.00	2 658 788.21	0.24
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.70000% 25-14.07.31	4 245 000.00	4 814 427.57	0.44

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 4.37500% 24-09.01.30	3 300 000.00	3 872 875.86	0.36
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.62500% 24-25.07.28	2 285 000.00	2 696 588.90	0.25
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.25000% 24-18.07.29	4 185 000.00	4 884 097.36	0.45
EUR METRO AG-REG-S 4.00000% 25-05.03.30	4 000 000.00	4 594 583.80	0.42
EUR MOBICO GROUP PLC-REG-S 4.87500% 23-26.09.31	1 050 000.00	1 090 997.78	0.10
EUR NATURGY FINANCE IBERIA SA-REG-S 3.87500% 25-21.05.35	6 400 000.00	7 263 798.57	0.67
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	3 563 000.00	4 192 938.93	0.39
EUR REDEXIS SA-REG-S 4.37500% 24-30.05.31	1 700 000.00	1 954 801.73	0.18
EUR SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 3.50000% 24-16.10.30	1 825 000.00	2 076 689.28	0.19
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 3.87500% 25-12.03.31	3 760 000.00	4 242 373.85	0.39
EUR VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.37500% 24-11.11.31	2 400 000.00	2 722 664.99	0.25
TOTAL EUR		73 777 165.70	6.80

GBP

GBP ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 6.50000% 24-08.11.64	2 300 000.00	2 885 194.55	0.27
TOTAL GBP		2 885 194.55	0.27

USD

USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	2 000 000.00	1 552 500.00	0.14
USD MTR CORP LTD-REG-S 5.25000% 25-01.04.55	4 200 000.00	4 028 952.44	0.37
USD PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 5.37500% 17-06.07.27	600 000.00	600 000.00	0.06
USD PIRAMAL FINANCE LTD-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	1 830 000.00	1 811 700.00	0.17
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	935 000.00	893 345.75	0.08
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 5.75000% 24-17.07.54	4 400 000.00	3 997 400.00	0.37
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	2 940 000.00	2 943 675.00	0.27
TOTAL USD		15 827 573.19	1.46
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		92 489 933.44	8.53

Medium-Term Notes, taux variable

EUR

EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	800 000.00	949 831.89	0.09
EUR BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	2 300 000.00	2 651 139.34	0.24
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	3 300 000.00	4 250 243.18	0.39
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	1 400 000.00	1 701 540.63	0.16
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 3.625%/VAR 25-19.05.32	1 900 000.00	2 175 783.82	0.20
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 3.543%/VAR 25-14.08.31	2 340 000.00	2 673 630.49	0.25
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 4.973%/VAR 24-31.05.36	1 885 000.00	2 236 994.95	0.21
EUR BPCE SA-REG-S 4.000%/VAR 25-20.01.34	3 400 000.00	3 931 209.36	0.36
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.191%/VAR 25-19.05.36	5 770 000.00	6 618 669.86	0.61
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-20.05.36	2 400 000.00	2 755 017.43	0.25
EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	3 400 000.00	3 997 646.64	0.37
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-REG-S 3.500%/VAR 25-18.02.32	1 300 000.00	1 476 737.06	0.14
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 25-12.02.30	5 110 000.00	5 763 895.86	0.53
TOTAL EUR		41 182 340.51	3.80
Total des Medium-Term Notes, taux variable		41 182 340.51	3.80

Obligations, taux fixe

AUD

AUD AUSTRALIA-REG-S 1.75000% 20-21.06.51	18 500 000.00	6 346 677.23	0.59
TOTAL AUD		6 346 677.23	0.59

CAD

CAD CANADA, GOVERNMENT 2.25000% 18-01.06.29	3 000 000.00	2 143 845.24	0.20
TOTAL CAD		2 143 845.24	0.20

EUR

EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	2 580 000.00	2 679 984.68	0.25
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	200 000.00	220 404.25	0.02
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	1 500 000.00	1 830 556.57	0.17
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 3.25000% 24-25.05.55	12 500 000.00	12 496 179.23	1.15
EUR GREECE, HELLENIC REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.87500% 19-23.07.26	3 235 000.00	3 671 711.10	0.34
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.80000% 16-01.03.67	1 800 000.00	1 467 450.48	0.14
EUR PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FINANC 3.25000% 25-19.05.32	2 070 000.00	2 363 080.33	0.22
EUR SHURGARD LUXEMBOURG SARL-REG-S 4.00000% 25-27.05.35	3 400 000.00	3 878 728.14	0.36

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 23-23.02.35	1 500 000.00	1 750 809.91	0.16
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 15-25.03.35	6 000 000.00	5 961 929.67	0.55
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	12 500 000.00	13 180 286.55	1.22
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.48750% 20-20.10.50	8 433 000.00	4 604 553.26	0.42
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.00000% 24-31.10.54	10 000 000.00	11 432 671.35	1.05
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	1 000 000.00	1 103 883.04	0.10
TOTAL EUR		66 642 228.56	6.15

GBP

GBP CANARY WHARF GRP INVEST HOLD-REG-S 3.37500% 21-23.04.28	2 750 000.00	3 310 011.43	0.30
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 8.12500% 24-19.12.29	1 980 000.00	2 695 741.94	0.25
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 5.25000% 21-15.01.27	2 315 000.00	3 120 332.30	0.29
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	945 000.00	1 252 460.42	0.12
GBP UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 1.25000% 20-22.10.41	19 000 000.00	14 773 904.67	1.36
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 19-22.10.29	3 700 000.00	4 375 331.19	0.40
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.12500% 24-22.07.29	26 400 000.00	35 653 314.02	3.29
GBP UNITEDKINGDOM GREAT BRITAIN N IRL-REG-S 4.25000% 06-07.12.46	11 328 000.00	13 186 566.39	1.22
GBP WHITBREAD GROUP PLC-REG-S 5.50000% 25-31.05.32	2 390 000.00	3 156 801.14	0.29
TOTAL GBP		81 524 463.50	7.52

JPY

JPY JAPAN 0.80000% 18-20.03.58	6 600 000 000.00	25 540 095.08	2.35
TOTAL JPY		25 540 095.08	2.35

MXN

MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	6 001 700.00	25 148 316.79	2.32
TOTAL MXN		25 148 316.79	2.32

NZD

NZD NEW ZEALAND 1.50000% 19-15.05.31	59 000 000.00	30 330 247.47	2.80
NZD NEW ZEALAND 1.75000% 20-15.05.41	70 500 000.00	27 041 600.54	2.49
NZD NEW ZEALAND 3.00000% 18-20.04.29	25 000 000.00	14 494 732.11	1.34
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	125 600 000.00	61 301 650.21	5.65
NZD NEW ZEALAND-REG-S 3.50000% 15-14.04.33	31 500 000.00	17 687 865.96	1.63
NZD NEW ZEALAND-REG-S 4.50000% 14-15.04.27	200 000.00	121 666.85	0.01
TOTAL NZD		150 977 763.14	13.92

RUB

RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30*	1 900 000 000.00	2.42	0.00
TOTAL RUB		2.42	0.00

USD

USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	1 900 000.00	1 531 400.00	0.14
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	920 000.00	70 150.00	0.01
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	2 170 000.00	1 915 025.00	0.18
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.50000% 17-01.09.32	4 700 000.00	4 106 625.00	0.38
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 6.00000% 23-30.09.25	64 863.00	7 556.54	0.00
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 6.25000% 23-30.09.26	65 021.00	7 509.93	0.00
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	130 359.00	15 643.08	0.00
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	196 014.00	23 521.68	0.00
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* PIK 7.00000% 23-30.09.29	196 488.00	23 578.56	0.00
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	92 524.00	11 102.88	0.00
USD TRADE & DEVELOPMNT BK OF MONGOLIA-REG-S 8.50000% 24-23.12.27	2 300 000.00	2 193 878.00	0.20
TOTAL USD		9 905 990.67	0.91

ZAR

ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.00000% 13-31.01.30	65 000 000.00	3 507 065.60	0.32
TOTAL ZAR		3 507 065.60	0.32
Total des Obligations, taux fixe		371 736 448.23	34.28

Obligations, taux variable

EUR

EUR BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	2 300 000.00	2 751 399.39	0.25
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	2 840 000.00	3 219 454.38	0.30

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	390 000.00	437 607.20	0.04
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 21-17.02.32	3 100 000.00	3 120 731.18	0.29
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.08.36	3 100 000.00	3 495 428.39	0.32
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB COCO 3.250%/VAR 19-PRP	2 000 000.00	2 219 413.75	0.21
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 17-PRP	2 800 000.00	3 185 057.40	0.29
EUR STONEGATE PUB CO FIN-REG-S 3M EURIBOR+662.50BP 24-31.07.29	590 000.00	684 867.94	0.06
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE-REG-S-SUB 5.994%/VAR 25-PRP	3 000 000.00	3 423 546.41	0.32
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 6.117%/VAR 25-PRP	3 670 000.00	4 146 264.77	0.38
TOTAL EUR		26 683 770.81	2.46

GBP

GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	950 000.00	1 237 940.99	0.11
GBP YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 7.375%/VAR 23-12.09.27	1 915 000.00	2 649 328.32	0.25
TOTAL GBP		3 887 269.31	0.36

USD

USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 8.125%/VAR 24-PRP	405 000.00	388 434.38	0.03
TOTAL USD		388 434.38	0.03
Total des Obligations, taux variable		30 959 474.50	2.85

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 15-15.08.45	65 000 000.00	47 518 554.86	4.38
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.08.30	425 000.00	358 162.11	0.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-15.08.32	1 875 000.00	1 708 081.05	0.16
TOTAL USD		49 584 798.02	4.57
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		49 584 798.02	4.57

Obligations convertibles, taux fixe

USD

USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) STEP UP 23-30.09.32	196 746.00	20 264.84	0.00
TOTAL USD		20 264.84	0.00
Total des Obligations convertibles, taux fixe		20 264.84	0.00

Obligations convertibles, coupon zéro

USD

USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* 0.00000% 23-30.09.28	1 100 319.00	126 503.68	0.01
TOTAL USD		126 503.68	0.01
Total des Obligations convertibles, coupon zéro		126 503.68	0.01
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		810 103 959.08	74.70

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

Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

USD

USD BANK 2018-BNK14 4.23100% 18-01.09.60	900 000.00	884 864.43	0.08
USD BANK BNK 4.40700% 18-01.11.61	1 850 000.00	1 832 474.58	0.17
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST 3.94360% 18-01.07.51	1 350 000.00	1 319 575.99	0.12
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST 4.51000% 18-01.05.53	2 000 000.00	1 971 350.80	0.18
USD BWAY 2013-1515 MORTGAGE TRUST-144A 3.44620% 21-10.03.33	1 300 000.00	1 190 812.87	0.11
USD CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 3.96300% 18-01.06.51	1 000 000.00	665 894.14	0.06
USD CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 4.22800% 18-01.06.51	2 775 000.00	2 726 896.76	0.25
USD CSAIL COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 4.42160% 18-01.11.51	1 490 000.00	1 465 993.42	0.14
USD FANNIE MAE 2.50000% 21-01.04.51	2 500 000.00	1 405 213.04	0.13
USD FANNIE MAE 3.00000% 19-01.09.49	11 378 495.00	3 095 817.94	0.29
USD FANNIE MAE 4.00000% 22-01.05.51	10 000 000.00	6 362 800.34	0.59
USD FANNIE MAE 4.00000% 22-01.10.52	7 000 000.00	5 200 249.33	0.48
USD FANNIE MAE 5.00000% 23-01.01.53	9 000 000.00	6 976 573.45	0.64
USD FANNIE MAE 5.50000% 23-01.09.53	11 000 000.00	9 479 074.05	0.87
USD FANNIE MAE 5.50000% 22-01.12.52	15 500 000.00	12 379 057.42	1.14
USD FANNIE MAE 5.50000% 23-01.12.53	10 000 000.00	8 705 131.07	0.80

Dénomination	Nombre/ 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 FANNIE MAE 6.00000% 23-01.08.53	5 000 000.00	4 009 173.10	0.37
USD FANNIE MAE 6.50000% 23-01.09.53	8 000 000.00	6 661 186.52	0.61
USD FANNIE MAE 6.50000% 23-01.07.53	8 000 000.00	6 350 291.71	0.59
USD FANNIE MAE 6.50000% 23-01.02.53	10 000 000.00	7 384 665.79	0.68
USD FREDDIE MAC 5.00000% 22-01.01.53	8 000 000.00	6 589 050.18	0.61
USD FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.07.53	10 000 000.00	8 732 267.53	0.81
USD FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.01.53	5 000 000.00	3 991 349.50	0.37
USD FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.06.53	5 000 000.00	4 200 196.30	0.39
USD FREDDIE MAC 6.00000% 24-01.07.54	10 000 000.00	9 437 633.58	0.87
USD FREDDIE MAC 6.00000% 25-01.02.55	6 500 000.00	6 527 956.05	0.60
USD MORGAN STANLEY BOA MERR LYH TRT 15-C24 3.73200% 15-01.05.48	800 000.00	334 250.43	0.03
USD MORGAN STANLEY CAPITAL INC 3.33000% 17-01.12.50	450 000.00	430 089.26	0.04
USD MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 4.31000% 18-01.12.51	1 355 000.00	1 332 621.64	0.12
TOTAL USD		131 642 511.22	12.14
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe		131 642 511.22	12.14

Titres adossés à des hypothèques, taux variable

USD			
USD AVENTURA MALL TRUST-144A 4.112%/VAR 18-01.07.40	2 060 000.00	2 009 643.30	0.19
USD BX TRUST-144A 1M LIBOR+80BP 18-15.05.35	1 300 000.00	1 297 024.82	0.12
USD BX TRUST-144A 1M LIBOR+122BP 18-15.05.35	2 000 000.00	1 992 154.60	0.18
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 4.155%/VAR 18-01.07.51	330 000.00	318 568.86	0.03
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 950 000.00	1 816 860.44	0.17
TOTAL USD		7 434 252.02	0.69
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		7 434 252.02	0.69

Billets, taux fixe

USD			
USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	200 000.00	59 413.20	0.01
USD INFOR LLC-144A 1.75000% 20-15.07.25	355 000.00	353 488.55	0.03
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.80000% 23-28.11.53	5 100 000.00	5 787 012.58	0.53
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	920 000.00	894 626.12	0.08
TOTAL USD		7 094 540.45	0.65
Total des Billets, taux fixe		7 094 540.45	0.65

Billets, coupon zéro

USD			
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 0.00000% 24-03.07.26	148 000.00	85 914.00	0.01
TOTAL USD		85 914.00	0.01
Total des Billets, coupon zéro		85 914.00	0.01

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB COCO 7.700%/VAR 15-PRP	1 500 000.00	1 504 660.26	0.14
TOTAL USD		1 504 660.26	0.14
Total des Medium-Term Notes, taux variable		1 504 660.26	0.14

Obligations, taux variable

NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	14 000 000.00	9 930 887.89	0.91
TOTAL NZD		9 930 887.89	0.91
Total des Obligations, taux variable		9 930 887.89	0.91
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		157 692 765.84	14.54

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD			
USD JETBLUE AIRWAYS CORP/JETBLUE-144A 9.87500% 24-20.09.31	2 350 000.00	2 324 539.45	0.22
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 6.00000% 24-01.02.33	508 000.00	509 823.45	0.05

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD SIXTH STREET LENDING PARTNERS-REG-S 6.12500% 25-15.07.30	1 010 000.00	1 020 791.61	0.09
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.75000% 25-18.03.30	1 650 000.00	1 653 859.14	0.15
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.35000% 25-17.03.28	1 125 000.00	1 128 239.88	0.10
TOTAL USD		6 637 253.53	0.61
Total des Billets, taux fixe		6 637 253.53	0.61
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		6 637 253.53	0.61

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	106 066.41	0.01
TOTAL Irlande		106 066.41	0.01
Total des Fonds d'investissement, ouvert		106 066.41	0.01
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		106 066.41	0.01
Total du Portefeuille-titres		974 540 044.86	89.86

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.25	135.00	93 487.84	0.01
EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.25	-94.00	-171 808.73	-0.02
EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.25	369.00	350 054.34	0.03
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.25	139.00	-6 936.38	0.00
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.25	-346.00	-123 730.90	-0.01
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.06.25	-196.00	-71 429.93	-0.01
EUR EURO-OAT FUTURE 06.06.25	-248.00	-244 941.54	-0.02
GBP LONG GILT FUTURE 26.09.25	-647.00	-951 037.92	-0.09
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 16.06.25	1 850.00	2 452 850.26	0.23
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.25	-59.00	-351 640.74	-0.03
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	-2 462.00	-615 500.00	-0.06
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	2 826.00	861 048.29	0.08
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.25	-1 944.00	-2 308 500.00	-0.21
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.25	442.00	386 750.00	0.04
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.25	-162.00	-397 406.25	-0.04
USD US LONG BOND FUTURE 19.09.25	-112.00	-163 625.06	-0.02
CAD CAN 10YR BOND FUTURE 18.09.25	-1 369.00	-1 513 422.31	-0.14
CAD CAN 5YR BOND FUTURE 18.09.25	836.00	492 497.91	0.05
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		-2 283 291.12	-0.21
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-2 283 291.12	-0.21

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

Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.34200% 20-10.09.50	-10 000.00	8 957.51	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	28 147.19	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	2 133 890.55	0.20
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	1 526 737.06	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	2 703 087.47	0.25
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	2 901 096.55	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	-1 258 562.42	-0.12
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 21-02.04.26			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.46108% 22-08.11.52	-1 300 000.00	138 172.69	0.01
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 22-08.11.52			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.19431% 23-10.03.53	-12 400 000.00	1 831 995.36	0.17
USD LCH/INTEREST RATE SWAP TP REC SOFR O/N 23-10.03.53			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.01600% 23-30.03.53	-6 100 000.00	1 080 188.90	0.10
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 23-30.03.53			
CNY LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.45500% 23-29.06.28	-100 000 000.00	-427 702.46	-0.04
CNY LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 23-29.06.28			

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 4.69500% 23-10.07.33	-28 350 000.00	-1 055 509.68	-0.10
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 23-10.07.33			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-15.02.29	-32 700 000.00	-1 923 663.95	-0.18
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-15.02.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.10500% 24-27.02.29	-32 800 000.00	-1 958 575.75	-0.18
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-27.02.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-05.03.29	-32 500 000.00	-1 917 972.40	-0.18
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-05.03.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.04400% 24-11.03.27	-53 000 000.00	-1 659 959.46	-0.15
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-11.03.27			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.00500% 24-30.05.29	-169 000 000.00	-66 523.25	-0.01
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 24-30.05.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 5.39000% 24-18.06.25	-235 000 000.00	-2 472 353.63	-0.23
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-18.06.25			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 8.13500% 24-18.06.29	-679 000 000.00	-1 241 208.78	-0.10
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M 24-18.06.29			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.55000% 25-29.09.27	-10 850 000 000.00	372 098.35	0.04
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 12M LIBOR 25-29.09.27			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.82000% 24-10.10.29	-204 000 000.00	-56 781.56	-0.01
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 24-10.10.29			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.56800% 25-19.03.27	-18 800 000 000.00	305 054.55	0.03
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 12M LIBOR 25-19.03.27			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.20900% 24-26.11.26	-52 200 000.00	-408 754.46	-0.04
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-26.11.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.54000% 26-11.03.28	-122 000 000.00	-361 088.05	-0.03
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SOFR O/N 26-11.03.28			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.48000% 25-17.03.30	-33 400 000.00	105 336.35	0.01
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CAONREPO 25-17.03.30			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.23500% 20-10.06.25	110 000 000.00	17 367.34	0.00
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-10.06.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.20500% 19-20.04.29	160 000 000.00	85 032.67	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	-369 406.89	-0.02
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	-746 108.21	-0.07
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	-601 523.90	-0.06
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 20-14.02.30			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.32000% 21-22.06.26	119 000 000.00	-1 470 231.30	-0.14
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 21-22.06.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.50000% 21-22.09.31	477 000 000.00	-791 329.39	-0.07
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 21-22.09.31			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.22100% 22-12.12.32	247 000 000.00	981 232.24	0.09
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	694 072.35	0.06
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	691 701.58	0.06
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.10100% 23-05.04.33	140 000 000.00	472 445.50	0.04
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.76250% 24-03.07.26	181 000 000.00	-2 161 471.74	-0.20
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAY SOFR O/N 24-03.07.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95880% 24-27.11.26	170 000 000.00	-128 251.16	-0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-27.11.26			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.90500% 24-13.02.27	43 000 000.00	1 023 795.53	0.10
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 24-13.02.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65250% 24-23.02.29	68 000 000.00	2 094 131.48	0.19
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 24-23.02.29			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.31070% 24-21.02.27	52 000 000.00	454 686.01	0.04
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-21.02.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 9.93600% 24-04.01.27	182 000 000.00	-2 119 808.54	-0.20
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-04.01.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.27532% 24-07.03.27	51 500 000.00	425 159.31	0.04
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-07.03.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 11.28500% 24-02.01.26	425 000 000.00	-1 653 525.02	-0.15
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-02.01.26			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.38850% 25-25.09.27	62 000 000.00	-622 468.84	-0.06
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 25-25.09.27			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.57750% 24-30.09.26	1 065 000 000.00	9 908.41	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-30.09.26			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.66100% 24-10.10.26	495 000 000.00	18 465.85	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-10.10.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.20500% 24-05.12.25	160 000 000.00	-1 797.06	0.00
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-05.12.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.68000% 24-24.12.25	150 000 000.00	-75 742.14	-0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-24.12.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.84250% 24-17.12.25	320 000 000.00	-148 898.55	-0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-17.12.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.53600% 24-25.12.25	245 000 000.00	-134 781.79	-0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-25.12.25			

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.50000% 24-22.12.25	477 000 000.00	-120 048.86	-0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-22.12.25			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.42000% 25-31.07.27	164 500 000.00	212 452.32	0.02
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 25-31.07.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 14.23000% 25-03.01.28	380 000 000.00	761 849.48	0.07
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-03.01.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95638% 25-29.02.28	51 000 000.00	124 373.00	0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 25-29.02.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.90170% 26-09.03.28	96 500 000.00	407 125.40	0.04
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 26-09.03.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.70100% 25-18.03.30	237 000 000.00	464 411.51	0.04
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3M 25-18.03.30			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 13.93000% 25-04.01.27	300 000 000.00	-118 924.65	-0.01
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-04.01.27			
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt			-4 000 001.38	-0.37
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			-4 000 001.38	-0.37
Total des Instruments dérivés			-6 283 292.50	-0.58

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité					
KZT	2 839 260 000.00	USD	5 450 158.36	5.6.2025	102 319.58
NGN	8 808 345 000.00	USD	5 265 000.00	29.7.2025	163 577.81
IDR	189 988 700 000.00	USD	11 277 375.23	5.6.2025	363 966.97
BRL	3 140 000.00	USD	549 941.33	5.6.2025	-2 612.17
USD	11 988 358.43	CLP	11 224 700 000.00	5.6.2025	113 701.05
USD	11 569 566.51	COP	49 239 728 000.00	5.6.2025	-253 779.43
USD	10 314 031.15	CNH	74 790 000.00	5.6.2025	-73 901.69
HUF	6 611 450 000.00	USD	18 567 556.20	5.6.2025	7 347.74
USD	22 682 526.29	THB	755 530 000.00	5.6.2025	-338 694.95
THB	352 278 300.00	AUD	16 500 000.00	5.6.2025	114 931.96
USD	30 000 748.73	JPY	4 351 500 000.00	5.6.2025	-167 893.37
NOK	109 440 000.00	USD	10 560 068.95	5.6.2025	151 302.58
ZAR	102 430 000.00	USD	5 556 919.36	5.6.2025	114 045.22
PLN	29 755 000.00	USD	7 886 582.70	5.6.2025	58 965.12
USD	130 243 011.88	GBP	97 960 000.00	5.6.2025	-1 863 003.24
AUD	119 710 000.00	USD	77 027 339.65	5.6.2025	15 741.72
USD	6 447 910.63	SEK	62 090 000.00	5.6.2025	-17 793.99
USD	19 871 622.37	MXN	392 810 000.00	5.6.2025	-360 463.75
USD	21 732 514.15	CZK	477 710 000.00	5.6.2025	2 477.48
CHF	155 981 300.00	USD	189 595 962.68	5.6.2025	345 318.92
CAD	319 322 400.00	USD	231 501 261.93	5.6.2025	781 272.20
USD	18 146 163.83	CAD	25 030 000.00	5.6.2025	-61 239.81
USD	203 888 524.77	NZD	342 370 000.00	5.6.2025	-546 419.97
USD	329 360 537.22	EUR	290 130 000.00	5.6.2025	-77 566.66
EUR	196 435 800.00	USD	222 997 279.21	5.6.2025	52 517.39
USD	340 122.25	CHF	280 000.00	5.6.2025	-838.87
AUD	102 200.00	USD	65 898.76	5.6.2025	-124.78
TRY	645 450 000.00	USD	16 142 602.11	5.6.2025	231 405.76
USD	492 965.45	CHF	406 500.00	5.6.2025	-2 037.03
NZD	17 960 000.00	ZAR	196 786 301.16	5.6.2025	-170 757.17
CNH	77 335 539.78	USD	10 750 000.00	5.6.2025	-8 505.24
USD	651 302.30	EUR	572 200.00	5.6.2025	1 578.10
USD	10 633 061.29	AUD	16 555 000.00	5.6.2025	-21 422.15
EUR	1 042 000.00	USD	1 160 158.74	5.6.2025	23 016.06
USD	2 169 745.50	EUR	1 950 000.00	5.6.2025	-44 449.18
AUD	1 691 884.55	EUR	975 000.00	5.6.2025	-18 228.84
USD	14 721 024.98	EUR	13 135 000.00	5.6.2025	-193 563.29
AUD	5 195 000.00	USD	3 335 714.70	5.6.2025	7 688.59
INR	924 742 880.00	USD	10 795 000.00	5.6.2025	11 227.06
NZD	1 435 000.00	EUR	752 188.69	5.6.2025	2 763.74
CAD	2 000 000.00	EUR	1 271 285.29	5.6.2025	11 319.44
GBP	2 500 000.00	EUR	2 965 164.30	5.6.2025	4 528.60
USD	3 735 000.00	EUR	3 310 269.28	5.6.2025	-23 759.30
USD	4 969 450.27	EUR	4 415 000.00	5.6.2025	-43 713.58
CAD	7 540 000.00	CHF	4 485 990.86	5.6.2025	22 088.68
USD	1 398 279.52	JPY	200 500 000.00	5.6.2025	8 227.18
CAD	15 011 603.08	USD	10 820 000.00	5.6.2025	99 788.92
USD	2 480 033.75	EUR	2 197 100.00	5.6.2025	-14 739.14
USD	3 718 553.23	EUR	3 275 000.00	5.6.2025	-158.35
USD	500 243.66	CHF	410 600.00	5.6.2025	248.53

					Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Dénomination					Nombre/ Nominal	
Contrats de change à terme (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
NOK	110 170 000.00	SEK	103 566 740.71	5.6.2025	-2 039.70	0.00
IDR	189 988 700 000.00	USD	11 651 523.90	7.7.2025	-43 707.78	0.00
USD	11 665 918.57	IDR	189 988 700 000.00	5.6.2025	24 576.37	0.00
USD	2 678 811.60	AUD	4 155 000.00	5.6.2025	4 732.55	0.00
USD	4 032 943.42	EUR	3 550 000.00	5.6.2025	1 973.62	0.00
COP	49 239 728 000.00	USD	11 955 597.97	5.6.2025	-132 252.03	-0.01
USD	11 913 365.83	COP	49 239 728 000.00	7.7.2025	133 259.17	0.01
USD	10 820 730.56	INR	924 742 880.00	5.6.2025	14 503.50	0.00
INR	924 750 000.00	USD	10 800 971.30	7.7.2025	-12 187.67	0.00
KZT	2 839 260 000.00	USD	5 519 556.77	8.7.2025	-25 929.93	0.00
USD	5 577 018.27	KZT	2 839 260 000.00	5.6.2025	24 540.33	0.00
USD	553 338.77	BRL	3 140 000.00	5.6.2025	6 009.61	0.00
BRL	3 140 000.00	USD	549 692.85	7.7.2025	-6 061.50	0.00
CLP	11 224 700 000.00	USD	11 970 331.98	5.6.2025	-95 674.60	-0.01
USD	11 970 204.33	CLP	11 224 700 000.00	7.7.2025	95 452.15	0.01
AUD	16 835 000.00	USD	10 803 356.20	5.6.2025	31 329.92	0.00
Total des Contrats de change à terme					-1 475 775.54	-0.14
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					93 812 308.13*	8.65
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-24 597 988.17	-2.27
Autres actifs et passifs					48 474 304.31	4.48
Total de l'Actif net					1 084 469 601.09	100.00

* Au 31 mai 2025, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 1 270 000.00 USD en faveur de Citibank.

UBS (Lux) Bond SICAV

– Global Inflation-linked (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		224 535 423.86	154 823 957.77	211 246 720.75
Catégorie I-A1-acc¹	LU2816772680			
Actions en circulation		52 673.6870	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.37	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		104.37	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	LU045555184			
Actions en circulation		164 657.5420	2 675.0000	5 090.9070
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		103.78	102.45	102.25
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		103.78	102.45	102.25
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc¹	LU2816772508			
Actions en circulation		119 652.2670	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.85	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		102.85	-	-
Catégorie (AUD hedged) I-A1-dist³	LU2816772417			
Actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		-	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en AUD ²		-	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-A1-dist	LU045555267			
Actions en circulation		63 969.6890	68 491.6890	73 591.6890
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		92.56	92.15	92.82
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		92.56	92.15	92.82
Catégorie I-A3-acc	LU0455552678			
Actions en circulation		1 055.0000	705.0000	1 298.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		138.05	130.29	124.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		138.05	130.29	124.77
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc⁴	LU0455555697			
Actions en circulation		-	3 000.0000	3 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	102.45	102.15
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		-	102.45	102.15
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	LU0455558790			
Actions en circulation		6 854.0000	5 981.0000	8 189.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.92	110.36	107.48
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		114.92	110.36	107.48
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	LU0455555853			
Actions en circulation		45 946.4060	44 395.0290	47 036.7320
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		111.41	109.44	108.70
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		111.41	109.44	108.70
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	LU2451285923			
Actions en circulation		347 791.9780	335 805.3560	179 187.6370
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.93	98.84	96.70
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		101.93	98.84	96.70
Catégorie K-1-acc¹	LU2816772847			
Actions en circulation		0.1170	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 215 663.68	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		5 215 663.68	-	-

ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie P-acc LU0455550201			
Actions en circulation	260 663.0570	104 524.7440	170 039.3920
Valeur nette d'inventaire par action en USD	150.40	142.76	137.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	150.40	142.76	137.42
Catégorie (CHF hedged) P-acc LU0455553486			
Actions en circulation	80 234.4160	106 910.3670	150 606.4570
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	110.70	109.75	110.02
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²	110.70	109.75	110.02
Catégorie (EUR hedged) P-acc LU0455556406			
Actions en circulation	403 703.7310	360 792.7870	640 975.6790
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	124.77	120.53	118.01
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²	124.77	120.53	118.01
Catégorie Q-acc LU1240775160			
Actions en circulation	21 884.3930	60 545.2180	70 316.4620
Valeur nette d'inventaire par action en USD	135.77	128.35	123.06
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	135.77	128.35	123.06
Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1240774940			
Actions en circulation	15 646.2930	27 877.4950	35 371.2910
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	103.49	102.20	102.04
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²	103.49	102.20	102.04
Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU1240775087			
Actions en circulation	130 695.2540	159 812.7180	379 468.6000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	113.19	108.90	106.20
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²	113.19	108.90	106.20

¹ Première VNI 26.7.2024

² Voir note 1

³ La catégorie d'actions (AUD hedged) I-A1-dist était en circulation pour la période allant du 26.7.2024 au 11.9.2024

⁴ La catégorie d'actions (CHF hedged) I-A3-acc était en circulation jusqu'au 30.5.2025

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie I-A1-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	1.3%	0.2%	-6.1%
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie (AUD hedged) I-A1-dist ²	AUD	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-A1-dist	CHF	1.3%	0.2%	-6.1%
Catégorie I-A3-acc	USD	6.0%	4.4%	-2.4%
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc ³	CHF	-	0.3%	-6.1%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	4.1%	2.7%	-4.9%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	CHF	1.8%	0.7%	-5.7%
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	EUR	4.5%	3.1%	-
Catégorie K-1-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie P-acc	USD	5.4%	3.9%	-2.9%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	0.9%	-0.2%	-6.6%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	3.5%	2.1%	-5.4%
Catégorie Q-acc	USD	5.8%	4.3%	-2.5%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	1.3%	0.2%	-6.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.9%	2.5%	-5.1%

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Benchmark: ⁴				
Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years (hedged AUD)	AUD	-	-	-
Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years (hedged CHF)	CHF	1.2%	-0.7%	-4.9%
Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years	USD	5.7%	3.5%	-1.2%
Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years (hedged EUR)	EUR	3.9%	1.7%	-3.9%

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

² La catégorie d'actions (AUD hedged) I-A1-dist était en circulation pour la période allant du 26.7.2024 au 11.9.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ La catégorie d'actions (CHF hedged) I-A3-acc était en circulation jusqu'au 30.5.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

L'exercice allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 a débuté faiblement pour les marchés obligataires mondiaux, en raison d'une inflation persistante aux États-Unis qui a repoussé les anticipations des investisseurs quant à une baisse des taux directeurs de la Réserve fédérale. Le risque politique a également été accru par les élections anticipées en France, qui ont fait grimper les écarts entre les OAT et les Bunds, et par les élections au Royaume-Uni et aux États-Unis, qui ont occupé le devant de la scène. Le troisième trimestre a marqué le début du cycle très attendu de normalisation de la politique américaine, qui a suscité une propension au risque après une baisse de 50 pb plus importante que prévu. Les données macroéconomiques américaines ont montré que l'économie du pays restait résiliente malgré son ralentissement, tandis que l'annonce d'un soutien important de la politique monétaire en Chine a déclenché un rebond impressionnant des actifs risqués chinois. Par la suite, la victoire du président Trump a fait grimper les rendements des bons du Trésor américain, sur fond d'anticipations d'augmentation des déficits budgétaires et de persistance de l'inflation. Le premier trimestre 2025 a été marqué par des changements macroéconomiques radicaux, l'escalade des droits de douane ayant remis en cause les attentes des investisseurs quant aux progrès vers l'objectif d'inflation aux États-Unis et à une croissance soutenue. L'actualité de la zone euro a été plus positive, l'Allemagne ayant annoncé un plan de dépenses budgétaires axé sur la défense et la sécurité énergétique, qui a fait grimper les rendements des Bunds sur fond d'inquiétudes liées aux emprunts. Les mois d'avril et de mai ont marqué un renversement des tendances du premier trimestre, les annonces de droits de douane plus élevés que prévu ayant entraîné une hausse des rendements des bons du Trésor américain. Au cours de l'exercice, le taux de dépôt de la BCE est passé de 3.75% à 2.25%, marquant ainsi un progrès significatif vers la normalisation de la politique monétaire. En revanche, la persistance de l'inflation a maintenu les taux nominaux à des niveaux nettement plus élevés aux États-Unis et au Royaume-Uni, le taux des fonds fédéraux ayant baissé de 5.375% à 4.375%, et le taux directeur de la Banque d'Angleterre ayant été réduit de 5.25% à 4.25%. Les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans sont restés stables sur l'année, terminant à 4.40%. Les rendements des Bunds à 10 ans ont chuté de 7 pb à 2.50%, et ceux des Gilt à 10 ans ont augmenté de 43 pb pour terminer l'année à 4.63%.

Le compartiment a dégagé une performance globale positive en termes absolus et par rapport à l'indice Bloomberg Global inflation linked 1-10 years (USD hedged) au cours de l'exercice. La gestion flexible de la duration, incluant la courbe et la valeur relative, a été un facteur positif majeur au cours de la période. L'exposition aux secteurs du crédit des entreprises en termes de rendement excédentaire a un peu contribué à la performance, principalement en raison du portage.

Notre stratégie future vise à exploiter de manière flexible la divergence des politiques monétaires mondiales en mettant l'accent sur la valeur relative et le positionnement sur la courbe. Nous continuons de détenir une exposition diversifiée au crédit et à certaines obligations souveraines des ME, tout en cherchant à renforcer nos positions en cas de perturbations du marché.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	36.67
Grande-Bretagne	10.93
Nouvelle-Zélande	6.89
Italie	6.84
France	5.77
Espagne	5.65
Allemagne	3.33
Japon	2.66
Luxembourg	2.54
Pays-Bas	2.51
Brésil	1.62
Autriche	1.24
Australie	1.18
Suède	0.95
Mexique	0.85
Suisse	0.83
Norvège	0.61
Roumanie	0.49
Slovénie	0.47
Arabie saoudite	0.38
Danemark	0.29
Colombie	0.29
Belgique	0.20
Multinationaux	0.20
Bermudes	0.18
Azerbaïdjan	0.17
Turquie	0.17
Afrique du Sud	0.17
Mongolie	0.17
Inde	0.16
Egypte	0.16
Corée du Sud	0.15
Supranationaux	0.13
Canada	0.12
Iles Caimans	0.11
Lettonie	0.10
Irlande	0.08
Pérou	0.05
TOTAL	95.31

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	76.93
Banques & instituts de crédit	5.92
Etablissements financiers et sociétés de participation	4.35
Immobilier	2.36
Pétrole	1.23
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.68
Trafic et transport	0.65
Véhicules	0.51
Alimentation & softs	0.46
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.40
Services divers	0.25
Télécommunications	0.24
Tabac et boissons alcoolisées	0.23
Appareils et composants électriques	0.15
Equipement informatique et de réseau	0.14
Assurances	0.14
Organisations supranationales	0.13
Machines et appareils	0.12
Commerce de détail, centres commerciaux	0.10
Diverses sociétés non classées	0.09
Biens de consommation divers	0.09
Distribution d'énergie & d'eau	0.07
Soins de santé & services sociaux	0.07
TOTAL	95.31

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	214 091 698.51
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-92 718.78
Total portefeuille-titres (note 1)	213 998 979.73
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	8 747 872.69
Autres liquidités (marges)	1 039 591.51
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	2 424 223.53
A recevoir sur souscriptions	810.30
Intérêts à recevoir sur titres	1 220 564.37
Intérêts à recevoir sur liquidités	670.16
Autres actifs	35 807.65
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	1 667 632.27
TOTAL Actif	229 136 152.21
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-219 346.18
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-287 794.48
Crédit en compte courant	-3 563 413.35
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-10.03
A payer sur rachats	-390 256.77
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-117 167.23
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-12 208.96
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-10 531.35
Total des Provisions pour frais	-139 907.54
TOTAL Passif	-4 600 728.35
Actifs nets à la fin de l'exercice	224 535 423.86

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	233 290.23
Intérêts sur titres	3 556 035.04
Dividendes	14 888.06
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	11 849 836.26
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	38 795.48
Autres revenus (note 4)	190 840.66
TOTAL des Revenus	15 883 685.73
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-11 738 470.80
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 429 660.81
Taxe d'abonnement (note 3)	-70 732.21
Autres commissions et frais (note 2)	-43 220.55
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-243 373.04
TOTAL des Charges	-13 525 457.41
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 358 228.32
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	932 386.49
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 377.99
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	2 287 030.93
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	11 230 363.12
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-544 723.13
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-7 367 377.00
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	6 539 058.40
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	8 897 286.72
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	10 048 099.19
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-366 265.48
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-604 829.06
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	12 780.84
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	9 089 785.49
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	17 987 072.21

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	154 823 957.77
Souscriptions	168 084 205.02
Rachats	-115 825 699.27
Souscriptions (Rachats) net(te)s	52 258 505.75
Dividendes versés	-534 111.87
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 358 228.32
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	6 539 058.40
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	9 089 785.49
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	17 987 072.21
Actifs nets à la fin de l'exercice	224 535 423.86

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	538 647.8030
Nombre d'actions rachetées	-485 974.1160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	52 673.6870
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 675.0000
Nombre d'actions émises	200 978.1180
Nombre d'actions rachetées	-38 995.5760
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	164 657.5420
Catégorie	(EUR hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	216 423.5880
Nombre d'actions rachetées	-96 771.3210
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	119 652.2670
Catégorie	(AUD hedged) I-A1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	593.8070
Nombre d'actions rachetées	-593.8070
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	68 491.6890
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 522.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	63 969.6890
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	705.0000
Nombre d'actions émises	2 408.9840
Nombre d'actions rachetées	-2 058.9840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 055.0000
Catégorie	(CHF hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 000.0000
Nombre d'actions émises	132.9070
Nombre d'actions rachetées	-3 132.9070
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 981.0000
Nombre d'actions émises	1 521.0000
Nombre d'actions rachetées	-648.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 854.0000
Catégorie	(CHF hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	44 395.0290
Nombre d'actions émises	1 551.3770
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	45 946.4060
Catégorie	(EUR hedged) I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	335 805.3560
Nombre d'actions émises	11 986.6220
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	347 791.9780
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	0.1170
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.1170
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	104 524.7440
Nombre d'actions émises	209 390.4410
Nombre d'actions rachetées	-53 252.1280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	260 663.0570
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	106 910.3670
Nombre d'actions émises	1 595.9130
Nombre d'actions rachetées	-28 271.8640
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	80 234.4160
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	360 792.7870
Nombre d'actions émises	190 286.4810
Nombre d'actions rachetées	-147 375.5370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	403 703.7310
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	60 545.2180
Nombre d'actions émises	22 740.3900
Nombre d'actions rachetées	-61 401.2150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 884.3930
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	27 877.4950
Nombre d'actions émises	710.0000
Nombre d'actions rachetées	-12 941.2020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 646.2930
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	159 812.7180
Nombre d'actions émises	49 550.0920
Nombre d'actions rachetées	-78 667.5560
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	130 695.2540

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	1.8.2024	6.8.2024	CHF	0.7902
(EUR hedged) I-B-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	1.3029

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

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

Actions

Grande-Bretagne

EUR BARCLAYS BANK PLC 4.75%-FRN T1 PERP EUR10000	320 000.00	362 749.61	0.16
TOTAL Grande-Bretagne		362 749.61	0.16

Etats-Unis

USD GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	750 000.00	758 077.50	0.34
TOTAL Etats-Unis		758 077.50	0.34
Total des Actions		1 120 827.11	0.50

Billets, taux fixe

BRL

BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	9 300.00	1 533 443.80	0.68
TOTAL BRL		1 533 443.80	0.68

EUR

EUR BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 3.75000% 25-19.02.28	400 000.00	456 274.23	0.20
EUR CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	725 000.00	813 920.32	0.36
EUR CTP NV-REG-S 4.25000% 25-10.03.35	560 000.00	618 091.70	0.28
EUR FORVIA SE-REG-S 5.62500% 25-15.06.30	285 000.00	325 867.70	0.15
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	280 000.00	288 667.28	0.13
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 3.75000% 24-27.09.29	330 000.00	380 481.71	0.17
EUR SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 3.75000% 25-19.03.30	255 000.00	293 698.21	0.13
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	260 000.00	289 418.43	0.13
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 4.35700% 24-03.10.32	825 000.00	930 008.32	0.41
TOTAL EUR		4 396 427.90	1.96

USD

USD AMGEN INC 5.50700% 23-02.03.26	370 000.00	370 091.49	0.17
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 7.12500% 24-13.05.54	300 000.00	277 800.00	0.12
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.62500% 25-15.03.35	1 000 000.00	996 250.00	0.44
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 23-14.11.35	400 000.00	400 400.00	0.18
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	315 000.00	320 590.89	0.14
USD FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	300 000.00	277 030.32	0.12
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.91800% 25-20.03.28	600 000.00	601 204.83	0.27
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.53200% 25-19.03.32	565 000.00	563 064.81	0.25
USD HEALTH & HAPPINESS H&H INTL-REG-S 9.12500% 25-24.07.28	200 000.00	202 750.00	0.09
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.25000% 25-02.04.28	335 000.00	334 755.45	0.15
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	835 000.00	833 655.96	0.37
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	200 000.00	214 131.93	0.10
USD ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	710 000.00	676 992.10	0.30
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.12500% 25-13.01.28	850 000.00	861 135.00	0.38
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31	200 000.00	10 000.00	0.01
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	250 000.00	12 812.50	0.01
USD SMITH & NEWPHEW PLC 5.15000% 24-20.03.27	160 000.00	161 462.40	0.07
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.30000% 22-20.04.52	450 000.00	387 900.00	0.17
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.12500% 24-17.07.32	400 000.00	391 500.00	0.17
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23*	200 000.00	0.02	0.00
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.25000% 24-03.06.28	550 000.00	553 509.00	0.25
TOTAL USD		8 447 036.70	3.76
Total des Billets, taux fixe		14 376 908.40	6.40

Billets, taux variable

EUR

EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	300 000.00	327 871.55	0.15
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	1 400 000.00	1 625 275.67	0.72

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	500 000.00	540 893.14	0.24
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	255 000.00	314 563.69	0.14
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	200 000.00	223 078.90	0.10
TOTAL EUR		3 031 682.95	1.35

USD

USD BARCLAYS PLC-SUB 7.625%/VAR 25-PRP	345 000.00	340 822.77	0.15
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 6.183%/VAR 25-30.01.36	370 000.00	367 244.64	0.16
USD CITIGROUP INC-SUB 6.750%/VAR 24-PRP	850 000.00	840 878.73	0.37
USD PG&E CORP-SUB 7.375%/VAR 24-15.03.55	165 000.00	161 570.49	0.07
USD PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	455 000.00	420 286.68	0.19
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	200 000.00	217 640.80	0.10
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 25-PRP	540 000.00	534 617.33	0.24
TOTAL USD		2 883 061.44	1.28
Total des Billets, taux variable		5 914 744.39	2.63

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD

AUD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 4.50000% 15-05.06.25	450 000.00	289 580.12	0.13
TOTAL AUD		289 580.12	0.13

EUR

EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 3.62500% 25-15.06.32	550 000.00	620 421.39	0.28
EUR AKER BP ASA-REG-S 4.00000% 24-29.05.32	450 000.00	514 538.67	0.23
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 3.50000% 25-13.05.30	700 000.00	777 434.86	0.35
EUR CEPSA FINANCE SA-REG-S 4.12500% 24-11.04.31	100 000.00	115 380.00	0.05
EUR CIMIC FINANCE LTD-REG-S 1.50000% 21-28.05.29	200 000.00	210 267.83	0.09
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	1 200 000.00	1 361 809.57	0.61
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.75000% 22-14.01.30	250 000.00	241 595.39	0.11
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	200 000.00	240 105.37	0.11
EUR DSV FINANCE BV-REG-S 2.87500% 24-06.11.26	540 000.00	616 689.30	0.27
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.00000% 25-24.02.31	200 000.00	225 644.91	0.10
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.70000% 25-14.07.31	395 000.00	447 985.60	0.20
EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 4.37500% 24-09.01.30	500 000.00	586 799.37	0.26
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.62500% 24-25.07.28	155 000.00	182 919.59	0.08
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.25000% 24-18.07.29	190 000.00	221 739.18	0.10
EUR METRO AG-REG-S 4.00000% 25-05.03.30	500 000.00	574 322.97	0.26
EUR NATURGY FINANCE IBERIA SA-REG-S 3.87500% 25-21.05.35	500 000.00	567 484.27	0.25
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	545 000.00	641 356.08	0.29
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	500 000.00	415 714.36	0.18
EUR SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 3.50000% 24-16.10.30	200 000.00	227 582.38	0.10
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 3.87500% 25-12.03.31	480 000.00	541 579.64	0.24
EUR VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.37500% 24-11.11.31	300 000.00	340 333.12	0.15
TOTAL EUR		9 671 703.85	4.31

USD

USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	450 000.00	349 312.50	0.15
USD ROYAL BANK OF CANADA 5.20000% 23-20.07.26	265 000.00	267 429.86	0.12
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	360 000.00	360 450.00	0.16
TOTAL USD		977 192.36	0.43
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		10 938 476.33	4.87

Medium-Term Notes, taux variable

EUR

EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	115 000.00	136 538.34	0.06
EUR BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	400 000.00	461 067.71	0.21
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	200 000.00	243 077.23	0.11
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 3.625%/VAR 25-19.05.32	160 000.00	183 223.90	0.08
EUR BPCE SA-REG-S 4.000%/VAR 25-20.01.34	400 000.00	462 495.22	0.21
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.191%/VAR 25-19.05.36	585 000.00	671 043.66	0.30
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-20.05.36	300 000.00	344 377.17	0.15
EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	400 000.00	470 311.37	0.21
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 25-12.02.30	980 000.00	1 105 404.69	0.49
TOTAL EUR		4 077 539.29	1.82
Total des Medium-Term Notes, taux variable		4 077 539.29	1.82

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	210 000.00	218 138.29	0.10
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	200 000.00	244 074.21	0.11
EUR HARBOUR ENERGY PLC-REG-S 0.84000% 19-25.09.25	600 000.00	677 326.02	0.30
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.45000% 20-01.09.50	550 000.00	459 736.52	0.21
EUR PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FIN BV 2.87500% 25-19.05.29	460 000.00	525 988.52	0.23
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	1 000 000.00	1 054 422.92	0.47
TOTAL EUR		3 179 686.48	1.42
GBP			
GBP WHITBREAD GROUP PLC-REG-S 5.50000% 25-31.05.32	390 000.00	515 126.55	0.23
TOTAL GBP		515 126.55	0.23
JPY			
JPY JAPAN 0.80000% 18-20.03.58	850 000 000.00	3 289 254.66	1.46
TOTAL JPY		3 289 254.66	1.46
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	300 000.00	1 257 059.67	0.56
TOTAL MXN		1 257 059.67	0.56
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30*	187 000 000.00	0.24	0.00
TOTAL RUB		0.24	0.00
USD			
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	300 000.00	241 800.00	0.11
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	200 000.00	15 250.00	0.01
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	100 000.00	120 750.00	0.05
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.50000% 17-01.09.32	450 000.00	393 187.50	0.18
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S 5.25000% 24-19.02.27	900 000.00	905 284.11	0.40
USD TRADE & DEVELOPMNT BK OF MONGOLIA-REG-S 8.50000% 24-23.12.27	400 000.00	381 544.00	0.17
TOTAL USD		2 057 815.61	0.92
Total des Obligations, taux fixe		10 298 943.21	4.59
Obligations, taux variable			
AUD			
AUD AUSTRALIA-REG-S 0.750%/CPI LINKED 17-21.11.27	1 797 000.00	1 449 922.47	0.65
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.500%/CPI LINKED 10-20.09.30	1 000 000.00	989 927.92	0.44
TOTAL AUD		2 439 850.39	1.09
DKK			
DKK DENMARK, KINGDOM OF 0.100%/CPI LINKED 18-15.11.30	3 750 000.00	650 332.65	0.29
TOTAL DKK		650 332.65	0.29
EUR			
EUR BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	500 000.00	598 130.31	0.27
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	400 000.00	453 444.28	0.20
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 21-17.02.32	600 000.00	604 012.48	0.27
EUR FRA, REP-OAT-144A-REG-S 0.100%/INFLATION IDX LKD 21-25.07.31	1 360 000.00	1 794 330.46	0.80
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.700%/CPI LINKED 14-25.07.30	2 000 000.00	2 897 870.48	1.29
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.100%/INF IDX LKD 21-01.03.32	2 049 000.00	2 503 754.84	1.12
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/INFLATION IDX LKD 19-01.03.29	2 750 000.00	3 741 126.35	1.67
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.500%/CPI LINKED 14-15.04.30	2 055 000.00	3 002 237.71	1.34
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.100%/INFLATION LKD 21-15.04.33	1 950 000.00	2 588 060.73	1.15
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.08.36	300 000.00	338 267.26	0.15
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	200 000.00	234 976.31	0.10
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.300%/CPI LINKED 17-15.05.28	897 000.00	1 315 431.14	0.59
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.400%/CPI LINKED 19-15.05.30	6 106 000.00	8 297 919.54	3.69
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 0.100%/CPI LKD 22-15.05.33	2 306 000.00	2 777 356.13	1.24
EUR ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 1.500%/CPI LINKED 23-15.05.29	1 300 000.00	1 592 611.43	0.71
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 1.250%/CPI LKD 15-15.09.32	200 000.00	289 033.80	0.13

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 17-PRP	600 000.00	682 512.30	0.30
EUR SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 1.000%/CPI LINKED 15-30.11.30	5 000 000.00	7 295 906.65	3.25
EUR SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 0.650%/CPI LINKED 17-30.11.27	1 100 000.00	1 590 911.31	0.71
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE-REG-S-SUB 5.994%/VAR 25-PRP	200 000.00	228 236.42	0.10
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 6.117%/VAR 25-PRP	380 000.00	429 313.52	0.19
TOTAL EUR		43 255 443.45	19.27

GBP

GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI 4.125%/RPI LINKED 92-22.07.30	830 000.00	3 774 497.25	1.68
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI 1.250%/RPI LINKED 08-22.11.32	1 590 000.00	3 947 186.20	1.76
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKD 11-22.03.29	750 000.00	1 658 003.25	0.74
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI 0.750%/RPI LINKED 11-22.03.34	1 500 000.00	3 276 032.99	1.46
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.750%/RPI LINKED 23-22.11.33	2 000 000.00	2 751 321.87	1.22
GBP UNITED KINGDOM OF GB&NI-REG-S 0.125%/RPI LINKED 21-10.08.31	2 131 706.00	3 708 141.26	1.65
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKD 18-10.08.28	600 000.00	1 139 521.45	0.51
GBP YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 7.375%/VAR 23-12.09.27	210 000.00	290 526.86	0.13
TOTAL GBP		20 545 231.13	9.15

JPY

JPY JAPAN 0.005%/CPI LINKED 21-10.03.31	300 000 000.00	2 479 700.72	1.10
TOTAL JPY		2 479 700.72	1.10

MXN

MXN MEXICAN UDIBONOS 4.000%/MXUDI LINKED 10-15.11.40	17 000.00	659 334.74	0.29
TOTAL MXN		659 334.74	0.29

NZD

NZD NEW ZEALAND 2.000%/CPI LINKED 12-20.09.25	1 441 000.00	1 169 610.12	0.52
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	10 521 000.00	8 021 241.93	3.57
TOTAL NZD		9 190 852.05	4.09

SEK

SEK SWEDEN, KINGDOM OF 0.125%/CPI LINKED 17-01.12.27	16 000 000.00	2 132 154.44	0.95
TOTAL SEK		2 132 154.44	0.95

USD

USD SCOR SE-REG-S-SUB COCO 5.250%/VAR 18-PRP	200 000.00	179 750.00	0.08
TOTAL USD		179 750.00	0.08
Total des Obligations, taux variable		81 532 649.57	36.31

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%INFLATION LINKED 21-15.07.31	8 300 000.00	9 044 131.95	4.03
TOTAL USD		9 044 131.95	4.03
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		9 044 131.95	4.03

Bons du Trésor à moyen terme, taux variable

BRL

BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.000%/PCA LINKD 10-15.08.50	1 200.00	834 057.68	0.37
TOTAL BRL		834 057.68	0.37

EUR

EUR SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 0.700%/CPI LINKED 18-30.11.33	900 000.00	1 231 131.15	0.55
TOTAL EUR		1 231 131.15	0.55

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 15-15.02.45	1 500 000.00	1 471 366.28	0.66
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI INDEX 19-15.07.29	1 800 000.00	2 150 692.80	0.96
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-15.01.30	7 058 100.00	8 234 447.37	3.67
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-15.07.30	6 892 000.00	8 025 632.28	3.57

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 21-15.01.31	7 410 000.00	8 375 159.84	3.73
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 22-15.01.32	14 680 000.00	15 222 489.72	6.78
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 22-15.07.32	5 630 000.00	5 732 285.74	2.55
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPI LINKED 23-15.01.33	5 300 000.00	5 390 760.85	2.40
USD AMERICA, UNITED STATES 1.37500%/CPI LINKED 23-15.07.33	4 300 000.00	4 356 662.21	1.94
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.750%INFLATION LINKED 24-15.01.34	5 500 000.00	5 623 411.86	2.51
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.125%/CPI LINKED 25-15.01.35	1 000 000.00	1 020 533.59	0.45
TOTAL USD		65 603 442.54	29.22
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable		67 668 631.37	30.14
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		204 972 851.62	91.29

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	390 222.00	0.17
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 225 000.00	1 141 361.05	0.51
TOTAL USD		1 531 583.05	0.68
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		1 531 583.05	0.68

Billets, taux fixe

USD			
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	170 000.00	165 311.34	0.08
TOTAL USD		165 311.34	0.08
Total des Billets, taux fixe		165 311.34	0.08

Obligations, taux variable

NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	7 200 000.00	5 107 313.77	2.27
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	1 399 000.00	1 164 253.55	0.52
TOTAL NZD		6 271 567.32	2.79
Total des Obligations, taux variable		6 271 567.32	2.79
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		7 968 461.71	3.55

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD			
USD JETBLUE AIRWAYS CORP/JETBLUE-144A 9.87500% 24-20.09.31	450 000.00	445 124.57	0.20
USD SIXTH STREET LENDING PARTNERS-REG-S 6.12500% 25-15.07.30	120 000.00	121 282.17	0.06
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.75000% 25-18.03.30	280 000.00	280 654.88	0.12
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.35000% 25-17.03.28	210 000.00	210 604.78	0.09
TOTAL USD		1 057 666.40	0.47
Total des Billets, taux fixe		1 057 666.40	0.47
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		1 057 666.40	0.47
Total du Portefeuille-titres		213 998 979.73	95.31

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.25	-11.00	-7 617.53	0.00
EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.25	-10.00	-18 277.52	-0.01
EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.25	17.00	18 992.73	0.01
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.25	-67.00	-14 837.72	-0.01
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.25	-165.00	-59 004.62	-0.03

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR	EURO-BUXL FUTURE 06.06.25	-9.00	-5 312.97	0.00
EUR	EURO-OAT FUTURE 06.06.25	27.00	25 440.95	0.01
GBP	LONG GILT FUTURE 26.09.25	27.00	40 267.70	0.02
AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 16.06.25	83.00	106 784.64	0.05
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.25	-7.00	-41 720.09	-0.02
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	-93.00	-23 250.00	-0.01
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	414.00	126 140.83	0.06
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.25	-108.00	-128 250.00	-0.06
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.25	-125.00	-110 351.63	-0.05
USD	US LONG BOND FUTURE 19.09.25	-29.00	-39 875.00	-0.02
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 18.09.25	-120.00	-132 659.37	-0.06
CAD	CAN 5YR BOND FUTURE 18.09.25	75.00	44 183.42	0.02
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			-219 346.18	-0.10
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			-219 346.18	-0.10

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

Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.20750% 19-27.09.29	-7 100 000.00	422 022.92	0.19
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	715 658.00	0.32
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	650 743.28	0.29
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	-116 687.91	-0.05
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 21-02.04.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.19431% 23-10.03.53	-1 400 000.00	206 838.19	0.09
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP REC SOFR O/N 23-10.03.53			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.41650% 23-04.04.28	-3 000 000.00	19 583.62	0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SOFR O/N 23-04.04.28			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-15.02.29	-2 100 000.00	-123 538.05	-0.07
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-15.02.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.10500% 24-27.02.29	-2 200 000.00	-131 367.88	-0.06
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-27.02.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.04400% 24-11.03.27	-3 500 000.00	-109 619.96	-0.05
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-11.03.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 5.39000% 24-18.06.25	-13 000 000.00	-136 768.50	-0.06
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-18.06.25			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 8.13500% 24-18.06.29	-61 000 000.00	-111 507.71	-0.05
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M 24-18.06.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.77400% 24-31.07.29	-7 900 000.00	-360 103.49	-0.16
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-31.07.29			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.55000% 25-29.09.27	-1 000 000 000.00	34 294.78	0.02
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 12M LIBOR 25-29.09.27			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.82000% 24-10.10.29	-23 000 000.00	-6 401.85	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 24-10.10.29			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.56800% 25-19.03.27	-1 600 000 000.00	25 962.09	0.01
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 12M LIBOR 25-19.03.27			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.20900% 24-26.11.26	-5 400 000.00	-42 284.94	-0.02
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-26.11.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.54000% 26-11.03.28	-11 500 000.00	-34 036.99	-0.02
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SOFR O/N 26-11.03.28			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.48000% 25-17.03.30	-3 200 000.00	10 092.10	0.00
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CAONREPO 25-17.03.30			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-10.06.25	-20 000 000.00	3 157.69	0.00
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.23500% 20-10.06.25			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-11.06.25	-20 000 000.00	3 312.23	0.00
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.27000% 20-11.06.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.84500% 18-20.04.28	50 000 000.00	770.63	0.00
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	-98 839.08	-0.04
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 21-22.06.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.51000% 22-01.12.27	70 000 000.00	57 757.03	0.03
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 22-01.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65000% 22-19.12.27	3 500 000.00	93 432.82	0.04
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	81 376.66	0.04
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.10100% 23-05.04.33	27 500 000.00	92 801.79	0.04
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.76250% 24-03.07.26	12 000 000.00	-143 301.99	-0.06
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAY SOFR O/N 24-03.07.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95880% 24-27.11.26	10 000 000.00	-7 544.19	0.00
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-27.11.26			

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.31070% 24-21.02.27	4 500 000.00	39 347.83	0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-21.02.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.27532% 24-07.03.27	3 000 000.00	24 766.56	0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-07.03.27			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.63600% 24-31.07.29	8 800 000.00	326 742.51	0.15
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6MEIB 24-31.07.29			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 11.72500% 24-02.01.26	60 000 000.00	-186 619.99	-0.08
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-02.01.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 9.38500% 24-25.07.29	70 000 000.00	189 547.92	0.08
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-25.07.29			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 9.30000% 24-19.07.34	40 000 000.00	125 136.56	0.06
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-19.07.34			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.38850% 25-25.09.27	6 000 000.00	-60 238.92	-0.03
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 25-25.09.27			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.57750% 24-30.09.26	50 000 000.00	465.18	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-30.09.26			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.66100% 24-10.10.26	55 000 000.00	2 051.76	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-10.10.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.84500% 24-04.12.25	50 000 000.00	-5 556.87	0.00
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-04.12.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.51000% 24-31.12.25	70 000 000.00	6 770.66	0.00
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-31.12.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 9.38500% 24-17.12.25	70 000 000.00	23 132.89	0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-17.12.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 9.30000% 24-17.12.25	40 000 000.00	12 154.63	0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-17.12.25			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 14.23000% 25-03.01.28	50 000 000.00	100 243.35	0.04
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-03.01.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95638% 25-29.02.28	6 000 000.00	14 632.12	0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 25-29.02.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.90170% 26-09.03.28	9 000 000.00	37 970.25	0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 26-09.03.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.70100% 25-18.03.30	23 000 000.00	45 069.47	0.02
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3M 25-18.03.30			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 13.93000% 25-04.01.27	60 000 000.00	-23 784.93	-0.01
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-04.01.27			
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt			1 667 632.27	0.75
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			1 667 632.27	0.75
Total des Instruments dérivés			1 448 286.09	0.65

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité					
KZT	170 640 000.00	USD	327 555.43	5.6.2025	6 149.42
NGN	903 420 000.00	USD	540 000.00	29.7.2025	16 777.21
IDR	16 934 500 000.00	USD	1 005 200.37	5.6.2025	32 441.92
BRL	3 280 000.00	USD	574 461.01	5.6.2025	-2 728.64
USD	1 056 605.79	CLP	989 300 000.00	5.6.2025	10 021.16
USD	1 023 893.26	COP	4 357 659 000.00	5.6.2025	-22 459.19
USD	1 062 201.57	CNH	7 705 000.00	5.6.2025	-7 981.91
USD	2 164 795.87	THB	72 110 000.00	5.6.2025	-32 417.03
HUF	333 350 000.00	USD	936 085.85	5.6.2025	462.75
THB	36 188 589.00	AUD	1 695 000.00	5.6.2025	11 806.65
USD	6 029 106.00	JPY	874 500 000.00	5.6.2025	-33 740.72
USD	22 043 988.74	GBP	16 580 000.00	5.6.2025	-315 318.43
CHF	38 332 100.00	USD	46 592 837.74	5.6.2025	84 861.45
USD	19 473 536.70	NZD	32 700 000.00	5.6.2025	-52 188.96
USD	1 244 345.40	MXN	24 480 000.00	5.6.2025	-16 522.37
PLN	5 610 000.00	USD	1 483 802.98	5.6.2025	14 248.55
EUR	111 859 300.00	USD	126 984 590.15	5.6.2025	29 905.74
NOK	14 890 000.00	USD	1 437 426.78	5.6.2025	19 922.65
USD	2 202 307.83	CZK	48 460 000.00	5.6.2025	-2 037.02
USD	653 729.87	DKK	4 300 000.00	6.6.2025	-899.33
ZAR	15 650 000.00	USD	849 620.12	5.6.2025	16 831.07
USD	873 094.20	CAD	1 205 000.00	5.6.2025	-3 450.80
USD	74 646 200.41	EUR	65 755 000.00	5.6.2025	-17 579.69
USD	2 625 328.50	SEK	25 290 000.00	5.6.2025	-8 230.36
USD	315 827.81	CHF	260 000.00	5.6.2025	-778.94
AUD	5 675 000.00	USD	3 659 145.80	5.6.2025	-6 823.63
TRY	57 260 000.00	USD	1 433 015.27	5.6.2025	19 577.02
NZD	1 880 000.00	ZAR	20 599 011.48	5.6.2025	-17 874.36
CNH	8 093 254.16	USD	1 125 000.00	5.6.2025	-890.08

Dénomination	Evaluation en USD				en % de l'actif net
	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/swaps (note 1)				
Contrats de change à terme (suite)					
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité					
USD	795 160.52	EUR	700 000.00	5.6.2025	321.40 0.00
USD	1 069 407.86	AUD	1 665 000.00	5.6.2025	-2 154.50 0.00
USD	1 329 573.36	EUR	1 182 700.00	5.6.2025	-13 364.10 -0.01
AUD	3 680 000.00	USD	2 356 977.44	5.6.2025	11 400.64 0.01
GBP	340 000.00	USD	451 403.24	5.6.2025	7 110.90 0.00
NZD	167 000.00	EUR	87 972.20	5.6.2025	-172.49 0.00
USD	435 000.00	EUR	387 843.99	5.6.2025	-5 390.82 0.00
CAD	310 000.00	EUR	198 178.29	5.6.2025	472.74 0.00
AUD	255 000.00	EUR	145 997.77	5.6.2025	-1 664.70 0.00
INR	95 515 360.00	USD	1 115 000.00	5.6.2025	1 159.63 0.00
AUD	490 950.00	NZD	535 000.00	5.6.2025	-3 491.11 0.00
USD	1 295 337.00	EUR	1 150 000.00	5.6.2025	-10 470.12 0.00
USD	816 047.89	EUR	725 000.00	5.6.2025	-7 178.34 0.00
CAD	780 000.00	CHF	464 068.02	5.6.2025	2 285.04 0.00
USD	215 495.45	JPY	30 900 000.00	5.6.2025	1 267.93 0.00
CAD	1 553 881.28	USD	1 120 000.00	5.6.2025	10 329.35 0.00
NOK	11 420 000.00	SEK	10 735 519.46	5.6.2025	-211.43 0.00
IDR	16 934 500 000.00	USD	1 038 549.83	7.7.2025	-3 895.86 0.00
USD	1 039 832.89	IDR	16 934 500 000.00	5.6.2025	2 190.60 0.00
USD	269 736.61	BRL	1 530 000.00	5.6.2025	3 044.38 0.00
COP	4 357 659 000.00	USD	1 058 056.60	5.6.2025	-11 704.15 -0.02
USD	1 054 319.10	COP	4 357 659 000.00	7.7.2025	11 793.28 0.01
USD	545 550.97	CHF	451 200.00	5.6.2025	-3 883.52 0.00
USD	1 117 657.67	INR	95 515 360.00	5.6.2025	1 498.04 0.00
INR	95 520 000.00	USD	1 115 662.37	7.7.2025	-1 258.90 0.00
KZT	170 640 000.00	USD	331 726.28	8.7.2025	-1 558.39 0.00
USD	335 179.73	KZT	170 640 000.00	5.6.2025	1 474.88 0.00
USD	308 389.44	BRL	1 750 000.00	5.6.2025	3 349.31 0.00
BRL	1 750 000.00	USD	306 357.48	7.7.2025	-3 378.22 0.00
USD	1 055 005.76	CLP	989 300 000.00	7.7.2025	8 412.77 0.00
CLP	989 300 000.00	USD	1 055 017.01	5.6.2025	-8 432.38 0.00
AUD	1 730 000.00	USD	1 110 175.60	5.6.2025	3 219.53 0.00
Total des Contrats de change à terme				-287 794.48	-0.13
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités				9 787 464.20	4.36
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme				-3 563 413.35	-1.59
Autres actifs et passifs				3 151 901.67	1.40
Total de l'Actif net				224 535 423.86	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		82 258 082.69	80 953 132.89	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-acc	LU2525873498			
Actions en circulation		247 767.1100	265 958.1290	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.60	106.71	103.24
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		113.60	106.71	103.24
Catégorie (CHF hedged) P-acc³	LU2645744397			
Actions en circulation		172 336.3000	188 470.8720	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.67	100.83	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		102.67	100.83	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc³	LU2645744470			
Actions en circulation		132 278.1220	143 398.8900	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		107.37	102.64	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		107.37	102.64	-
Catégorie Q-acc	LU2525873571			
Actions en circulation		100.0000	100.0000	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		114.63	107.32	103.45
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		114.63	107.32	103.45
Catégorie (CHF hedged) Q-acc⁴	LU2645744124			
Actions en circulation		-	552.1200	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	101.09	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		-	101.09	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc³	LU2645744553			
Actions en circulation		195.0690	1 602.1740	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.06	102.92	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		108.06	102.92	-
Catégorie U-X-acc	LU2505553698			
Actions en circulation		1 410.0000	1 410.0000	1 410.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 642.17	10 834.38	10 382.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		11 642.17	10 834.38	10 382.69

¹ La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation jusqu'au 11.10.2023

² Voir note 1

³ Première VNI 14.9.2023

⁴ La catégorie d'actions (CHF hedged) Q-acc était en circulation pour la période allant du 14.9.2023 au 10.4.2025

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie I-X-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie P-acc	USD	6.5%	3.4%	-
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	1.8%	-	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	4.6%	-	-
Catégorie Q-acc	USD	6.8%	3.7%	-
Catégorie (CHF hedged) Q-acc ²	CHF	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	5.0%	-	-
Catégorie U-X-acc	USD	7.5%	4.4%	-

¹ La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation jusqu'au 11.10.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

² La catégorie d'actions (CHF hedged) Q-acc était en circulation pour la période allant du 14.9.2023 au 10.4.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 a débuté faiblement pour les marchés obligataires mondiaux, en raison d'une inflation persistante aux États-Unis qui a repoussé les anticipations des investisseurs quant à une baisse des taux directeurs de la Réserve fédérale. Le risque politique a également été accru par les élections anticipées en France, qui ont fait grimper les écarts entre les OAT et les Bunds, et par les élections au Royaume-Uni et aux États-Unis, qui ont occupé le devant de la scène. Le troisième trimestre a marqué le début du cycle très attendu de normalisation de la politique américaine, qui a suscité une propension au risque après une baisse de 50 pb plus importante que prévu. Les données macroéconomiques américaines ont montré que l'économie du pays restait résiliente malgré son ralentissement, tandis que l'annonce d'un soutien important de la politique monétaire en Chine a déclenché un rebond impressionnant des actifs risqués chinois. Par la suite, la victoire du président Trump a fait grimper les rendements des bons du Trésor américain, sur fond d'anticipations d'augmentation des déficits budgétaires et de persistance de l'inflation. Le premier trimestre 2025 a été marqué par des changements macroéconomiques radicaux, l'escalade des droits de douane ayant remis en cause les attentes des investisseurs quant aux progrès vers l'objectif d'inflation aux États-Unis et à une croissance soutenue. L'actualité de la zone euro a été plus positive, l'Allemagne ayant annoncé un plan de dépenses budgétaires axé sur la défense et la sécurité énergétique, qui a fait grimper les rendements des Bunds sur fond d'inquiétudes liées aux emprunts. Les mois d'avril et de mai ont été témoins d'un renversement des tendances du premier trimestre, les annonces de droits de douane plus élevés que prévu ayant entraîné une hausse des rendements des bons du Trésor américain.

Au cours de l'exercice, le taux de dépôt de la BCE est passé de 3.75% à 2.25%, marquant ainsi un progrès significatif vers la normalisation de la politique monétaire. En revanche, la persistance de l'inflation a propulsé les taux nominaux à des niveaux nettement plus élevés aux États-Unis et au Royaume-Uni, le taux des fonds fédéraux ayant baissé de 5.375% à 4.375%, et le taux directeur de la Banque d'Angleterre ayant été réduit de 5.25% à 4.25%. Les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans sont restés stables sur l'année, terminant à 4.40%. Les rendements des Bunds à 10 ans ont chuté de 7 pb à 2.50%, et ceux des Gilts à 10 ans ont augmenté de 43 pb pour terminer l'année à 4.63%.

Le compartiment a dégagé une performance absolue positive au cours de l'exercice. D'un point de vue géographique, nous avons conservé une surexposition aux obligations d'entreprises libellées en USD plutôt qu'en EUR et, en ce qui concerne la qualité, notre principale allocation portait sur les titres notés A et BBB. La duration corrigée des options du compartiment à la fin de l'exercice était légèrement supérieure à celle de l'année précédente, à 3.8 ans.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	37.68
France	7.41
Allemagne	6.29
Suisse	5.50
Pays-Bas	5.07
Grande-Bretagne	4.65
Supranationaux	3.16
Suède	2.59
Espagne	2.16
Australie	1.80
Corée du Sud	1.67
Norvège	1.43
Finlande	1.32
Autriche	1.27
Nouvelle-Zélande	1.17
Luxembourg	0.93
Canada	0.83
Irlande	0.77
Japon	0.62
Hong Kong	0.61
Singapour	0.60
Liechtenstein	0.59
Italie	0.54
Emirats arabes unis	0.44
Multinationaux	0.30
Ile Maurice	0.28
Iles Caïmans	0.27
Pologne	0.27
Chili	0.25
Inde	0.24
Grèce	0.21
TOTAL	90.92

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	15.18
Etablissements financiers et sociétés de participation	14.18
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	9.66
Gouvernements nationaux et centraux	9.38
Distribution d'énergie & d'eau	6.37
Alimentation & softs	4.10
Immobilier	3.88
Organisations supranationales	3.16
Biotechnologie	3.02
Biens de consommation divers	2.75
Equipement informatique et de réseau	2.52
Services divers	2.31
Trafic et transport	1.84
Sylviculture; bois et papier	1.57
Appareils et composants électriques	1.49
Télécommunications	1.49
Cantons, Etats fédéraux	1.36
Internet, logiciels et services informatiques	1.16
Assurances	1.01
Industrie minière, charbon et acier	0.61
Villes, communes	0.58
Bâtiment et matériaux de construction	0.52
Diverses sociétés commerciales	0.47
Véhicules	0.43
Electronique et semi-conducteurs	0.36
Sociétés publiques	0.33
Fonds de placement	0.28
Environnement et recyclage	0.28
Chimie	0.25
Machines et appareils	0.24
Pétrole	0.14
TOTAL	90.92

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	69 427 208.41
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	5 361 916.91
Total portefeuille-titres (note 1)	74 789 125.32
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	6 835 973.64
Autres liquidités (marges)	126 666.21
A recevoir sur souscriptions	12.10
Intérêts à recevoir sur titres	646 513.92
Autres actifs	41 524.50
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	67 717.05
TOTAL Actif	82 507 532.74
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-23 970.86
A payer sur achats de titres (note 1)	-169 742.58
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-50 055.03
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-5 681.58
Total des Provisions pour frais	-55 736.61
TOTAL Passif	-249 450.05
Actifs nets à la fin de l'exercice	82 258 082.69

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	77 370.17
Intérêts sur titres	2 117 908.16
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	14 670.11
Autres revenus (note 4)	1 633.17
TOTAL des Revenus	2 211 581.61
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-605 473.83
Taxe d'abonnement (note 3)	-34 522.88
Autres commissions et frais (note 2)	-16 236.43
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-3.75
TOTAL des Charges	-656 236.89
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 555 344.72
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	905 792.62
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	89 626.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	59 479.69
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	344 468.41
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 399 366.72
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	2 954 711.44
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 592 639.25
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	103 781.99
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	35 911.36
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-12 892.35
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	3 719 440.25
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 674 151.69

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	80 953 132.89
Souscriptions	236 667.58
Rachats	-5 605 869.47
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-5 369 201.89
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 555 344.72
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 399 366.72
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	3 719 440.25
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 674 151.69
Actifs nets à la fin de l'exercice	82 258 082.69

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	265 958.1290
Nombre d'actions émises	564.9530
Nombre d'actions rachetées	-18 755.9720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	247 767.1100
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	188 470.8720
Nombre d'actions émises	17.0390
Nombre d'actions rachetées	-16 151.6110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	172 336.3000
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	143 398.8900
Nombre d'actions émises	1 439.3960
Nombre d'actions rachetées	-12 560.1640
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	132 278.1220
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	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	552.1200
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-552.1200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 602.1740
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 407.1050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	195.0690
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 410.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 410.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe			
CHF			
CHF ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.50000% 22-25.02.27	400 000.00	489 318.97	0.15
TOTAL CHF		489 318.97	0.60
EUR			
EUR ASR NEDERLAND NV-REG-S 3.62500% 23-12.12.28	105 000.00	122 175.63	0.15
EUR CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	300 000.00	336 794.61	0.41
EUR EQUINIX INC 1.00000% 21-15.03.33	150 000.00	140 591.75	0.17
EUR SWISS LIFE FINANCE I LTD-REG-S 0.50000% 21-15.09.31	500 000.00	489 270.82	0.59
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 4.12500% 25-01.06.31	200 000.00	226 879.71	0.28
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	150 000.00	166 972.17	0.20
TOTAL EUR		1 482 684.69	1.80
GBP			
GBP GREAT PORTLAND ESTATES PLC-REG-S 5.37500% 24-25.09.31	200 000.00	265 469.88	0.32
TOTAL GBP		265 469.88	0.32
USD			
USD ABBOTT LABORATORIES 3.75000% 16-30.11.26	150 000.00	149 335.37	0.18
USD ABBOTT LABORATORIES 4.75000% 16-30.11.36	300 000.00	293 550.59	0.36
USD ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	300 000.00	299 964.44	0.37
USD ABBVIE INC 4.50000% 15-14.05.35	300 000.00	285 268.24	0.35
USD ABBVIE INC 5.05000% 24-15.03.34	55 000.00	55 159.72	0.07
USD ABBVIE INC 5.40000% 24-15.03.54	60 000.00	56 790.83	0.07
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 2.00000% 21-18.05.32	300 000.00	242 078.93	0.29
USD AMGEN INC 5.15000% 23-02.03.28	235 000.00	239 296.73	0.29
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	150 000.00	153 788.42	0.19
USD AMGEN INC 5.75000% 23-02.03.63	200 000.00	189 081.10	0.23
USD APPLE INC 3.00000% 17-20.06.27	900 000.00	882 303.08	1.07
USD ASTRAZENECA PLC 1.37500% 20-06.08.30	500 000.00	428 859.88	0.52
USD BECTON DICKINSON AND CO 3.70000% 17-06.06.27	300 000.00	295 505.37	0.36
USD BECTON DICKINSON AND CO 1.95700% 21-11.02.31	500 000.00	428 814.73	0.52
USD BIOGEN INC 2.25000% 20-01.05.30	500 000.00	443 500.93	0.54
USD BOSTON SCIENTIFIC CORP 4.00000% 18-01.03.28	100 000.00	99 688.78	0.12
USD BOSTON SCIENTIFIC CORP 2.65000% 20-01.06.30	300 000.00	275 218.24	0.33
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.20000% 20-15.06.26	400 000.00	395 363.74	0.48
USD CHURCH & DWIGHT CO INC 3.15000% 17-01.08.27	400 000.00	390 073.23	0.47
USD CLOROX CO 1.80000% 20-15.05.30	400 000.00	349 181.70	0.42
USD COLGATE-PALMOLIVE CO 3.10000% 22-15.08.27	200 000.00	196 265.88	0.24
USD COLGATE-PALMOLIVE CO 3.25000% 22-15.08.32	500 000.00	458 664.76	0.56
USD CONAGRA BRANDS INC 5.30000% 23-01.10.26	250 000.00	251 866.72	0.31
USD CSL FINANCE PLC-144A 4.05000% 22-27.04.29	700 000.00	689 043.35	0.84
USD DANONE-144A 2.94700% 16-02.11.26	600 000.00	587 221.90	0.71
USD DIGITAL REALTY TRUST LP 3.70000% 17-15.08.27	500 000.00	492 507.52	0.60
USD DOMINION ENERGY INC 2.25000% 21-15.08.31	300 000.00	257 029.82	0.31
USD ELI LILLY & CO 3.37500% 19-15.03.29	300 000.00	291 659.92	0.35
USD EQUINIX INC 2.50000% 21-15.05.31	175 000.00	153 704.32	0.19
USD EQUINIX INC 2.90000% 19-18.11.26	150 000.00	146 246.61	0.18
USD GENERAL MILLS INC 5.50000% 23-17.10.28	230 000.00	237 375.15	0.29
USD GENERAL MOTORS CO 5.60000% 22-15.10.32	200 000.00	199 029.92	0.24
USD GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	500 000.00	496 693.39	0.60
USD GILEAD SCIENCES INC 2.60000% 20-01.10.40	200 000.00	139 956.39	0.17
USD GILEAD SCIENCES INC 1.20000% 20-01.10.27	250 000.00	233 911.60	0.28
USD HANWHYA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28	200 000.00	201 924.00	0.25
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-15.10.25	400 000.00	400 080.82	0.49
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.55000% 24-15.10.29	250 000.00	247 897.16	0.30
USD HORMEL FOODS CORP 1.70000% 21-03.06.28	100 000.00	92 813.46	0.11
USD INTEL CORP 3.75000% 20-25.03.27	300 000.00	295 730.88	0.36

		Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
Dénomination		Nombre/ Nominal		
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.45000% 16-19.02.26	150 000.00	148 856.82	0.18
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 5.00000% 25-10.02.32	395 000.00	397 931.19	0.48
USD	J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	145 000.00	151 975.09	0.19
USD	JOHNSON & JOHNSON 0.55000% 20-01.09.25	600 000.00	594 291.74	0.72
USD	KB HOME 4.00000% 21-15.06.31	200 000.00	181 292.32	0.22
USD	KELLANOVA 3.40000% 17-15.11.27	400 000.00	391 744.87	0.48
USD	KIMBERLY-CLARK CORP 3.10000% 20-26.03.30	500 000.00	472 775.01	0.58
USD	KIMBERLY-CLARK CORP 1.05000% 20-15.09.27	200 000.00	186 689.86	0.23
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01.06.26	100 000.00	98 463.30	0.12
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.00000% 21-01.10.26	250 000.00	240 113.66	0.29
USD	LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.25000% 25-02.04.28	200 000.00	199 854.00	0.24
USD	LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.87500% 25-02.04.35	200 000.00	195 996.00	0.24
USD	MASCO CORP 1.50000% 21-15.02.28	200 000.00	184 050.39	0.22
USD	MEAD JOHNSON NUTRITION CO 4.12500% 15-15.11.25	600 000.00	598 889.81	0.73
USD	MERCK & CO INC 1.45000% 20-24.06.30	450 000.00	389 324.69	0.47
USD	MERCK & CO INC 1.70000% 21-10.06.27	100 000.00	95 414.18	0.12
USD	NEXTERA ENERGY 1.90000% 21-15.06.28	200 000.00	185 270.23	0.23
USD	NOVARTIS CAPITAL CORP 2.20000% 20-14.08.30	500 000.00	450 139.78	0.55
USD	PFIZER INC 3.45000% 19-15.03.29	200 000.00	194 475.19	0.24
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	150 000.00	150 772.13	0.18
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30000% 23-19.05.53	375 000.00	343 713.43	0.42
USD	PROCTER & GAMBLE CO 2.70000% 16-02.02.26	500 000.00	494 865.50	0.60
USD	SANOFI 3.62500% 18-19.06.28	900 000.00	886 246.88	1.08
USD	SHERWIN-WILLIAMS CO 3.45000% 15-01.08.25	250 000.00	249 416.34	0.30
USD	SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 3.20000% 16-23.09.26	100 000.00	98 495.81	0.12
USD	SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	200 000.00	200 122.00	0.24
USD	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA-REG-S 6.50000% 23-07.11.33	200 000.00	205 050.00	0.25
USD	STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	500 000.00	499 713.28	0.61
USD	STRYKER CORP 3.65000% 18-07.03.28	400 000.00	392 443.60	0.48
USD	SYSCO CORP 3.25000% 17-15.07.27	400 000.00	390 175.22	0.47
USD	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.05000% 20-31.03.30	400 000.00	354 387.11	0.43
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 5.12500% 21-09.05.29	200 000.00	197 000.00	0.24
USD	TOYOTA MOTOR CORP 5.27500% 23-13.07.26	150 000.00	151 382.05	0.18
USD	UNILEVER CAPITAL CORP 2.90000% 17-05.05.27	600 000.00	586 937.70	0.71
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.87500% 19-08.02.29	700 000.00	686 263.58	0.83
USD	VMWARE LLC 2.20000% 21-15.08.31	500 000.00	427 100.33	0.52
USD	WELLTOWER OP LLC 4.00000% 15-01.06.25	500 000.00	500 000.00	0.61
USD	XYLEM INC/NY 3.25000% 16-01.11.26	300 000.00	294 873.04	0.36
TOTAL USD			24 488 953.75	29.77

Total des Billets, taux fixe			26 726 427.29	32.49
-------------------------------------	--	--	----------------------	--------------

Billets, taux variable

EUR

EUR	ENGIE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 20-PRP	100 000.00	106 064.25	0.13
EUR	IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S-SUB 1.575%/VAR 21-PRP	100 000.00	108 984.00	0.13
EUR	RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-17.06.33	100 000.00	105 729.24	0.13
EUR	WESTPAC BANKING CORP-REG-SUB 0.766%/VAR 21-13.05.31	300 000.00	333 130.32	0.40
TOTAL EUR			653 907.81	0.79

Total des Billets, taux variable			653 907.81	0.79
---	--	--	-------------------	-------------

Medium-Term Notes, taux fixe

CHF

CHF	ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.62500% 23-02.03.28	400 000.00	512 689.43	0.62
CHF	AFRICA FINANCE CORP REG-S 1.20500% 20-30.09.25	400 000.00	485 618.65	0.59
CHF	AUCKLAND COUNCIL-REG-S 1.66000% 22-18.10.27	380 000.00	478 960.50	0.58
CHF	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 2.40750% 22-28.11.25	100 000.00	122 877.49	0.15
CHF	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 2.77000% 22-28.11.28	200 000.00	261 700.45	0.32
CHF	BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29	150 000.00	178 930.07	0.22
CHF	BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28	300 000.00	360 416.29	0.44
CHF	BNP PARIBAS SA-REG-S 0.14750% 21-13.07.27	400 000.00	482 015.70	0.59
CHF	CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRA-REG-S 0.11000% 21-15.12.28	400 000.00	478 607.51	0.58
CHF	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.70000% 20-04.09.25	400 000.00	486 933.23	0.59
CHF	CREDIT AGRICOLE NEXT BK SUISSE SA-REG-S 0.03000% 21-24.09.31	400 000.00	468 626.38	0.57
CHF	DNB BANK ASA 2.68500% 23-15.06.28	400 000.00	504 412.39	0.61
CHF	E.ON SE 1.86000% 22-05.12.25	400 000.00	490 000.61	0.60
CHF	ELI LILLY & CO-REG-S 0.45000% 16-24.05.28	400 000.00	488 832.08	0.59

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
CHF ENGIE SA REG-S 2.34000% 23-04.01.27	380 000.00	476 185.26	0.58
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26	300 000.00	363 921.85	0.44
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30	400 000.00	468 869.82	0.57
CHF INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 0.02190% 19-16.07.25	400 000.00	486 348.97	0.59
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27	400 000.00	493 214.04	0.60
CHF NORDEA BANK ABP-REG-S 2.49000% 23-26.05.28	400 000.00	514 150.08	0.62
CHF TOYOTA MOTOR FINAN NETHERLANDS BV-REG-S 2.13000% 23-15.06.27	300 000.00	377 944.13	0.46
CHF UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28	400 000.00	481 528.82	0.59
TOTAL CHF		9 462 783.75	11.50

EUR

EUR ASTRAZENECA PLC-REG-S 3.62500% 23-03.03.27	100 000.00	115 852.95	0.14
EUR BANCA INTESA SPA-REG-S 0.75000% 21-16.03.28	300 000.00	324 639.50	0.40
EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	200 000.00	238 383.02	0.29
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	100 000.00	120 052.69	0.15
EUR DANONE SA-REG-S 3.47000% 23-22.05.31	400 000.00	465 975.62	0.57
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.50000% 17-22.11.27	300 000.00	332 781.28	0.40
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.12500% 24-17.06.31	100 000.00	118 993.49	0.14
EUR ELLEVIO AB-REG-S 4.12500% 24-07.03.34	155 000.00	182 325.72	0.22
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.50000% 19-21.07.25	500 000.00	566 908.09	0.69
EUR ERG SPA-REG-S 4.12500% 24-03.07.30	100 000.00	117 902.53	0.14
EUR ESB FINANCE DAC-REG-S 1.12500% 19-11.06.30	300 000.00	311 498.14	0.38
EUR EUROGRID GMBH-REG-S 4.05600% 25-28.05.37	200 000.00	231 198.98	0.28
EUR GECINA SA-REG-S 1.37500% 17-26.01.28	500 000.00	550 346.50	0.67
EUR KOMMUNINVEST I SVERIGE AB-REG-S 3.12500% 23-08.12.27	200 000.00	232 461.73	0.28
EUR NATIONAL GRID PLC-REG-S 3.87500% 23-16.01.29	300 000.00	352 757.85	0.43
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 3.00000% 24-28.10.31	225 000.00	253 579.88	0.31
EUR NORSK HYDRO ASA-REG-S 3.62500% 25-23.01.32	185 000.00	210 855.46	0.26
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	100 000.00	112 148.63	0.14
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	250 000.00	294 200.04	0.36
EUR PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II-REG-S 4.62500% 23-21.02.35	200 000.00	240 866.63	0.29
EUR RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.25000% 18-13.03.27	300 000.00	334 892.16	0.41
EUR SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.12500% 23-13.10.29	300 000.00	346 965.21	0.42
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 4.12500% 23-29.06.27	400 000.00	470 638.33	0.57
EUR TENNET HOLDING BV-REG-S 0.75000% 17-26.06.25	400 000.00	453 582.34	0.55
EUR UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26	400 000.00	442 875.55	0.54
EUR VATTENFALL AB-REG-S 3.75000% 22-18.10.26	400 000.00	462 005.88	0.56
TOTAL EUR		7 884 688.20	9.59

GBP

GBP NETWORK RAIL MTN FINANCE PLC 4.75000% 04-29.11.35	500 000.00	662 224.36	0.81
GBP SNCF RESEAU-REG-S 5.25000% 01-31.01.35	200 000.00	270 060.62	0.33
GBP SOCIETE NATIONALE SNCF SACA-REG-S 5.37500% 02-18.03.27	400 000.00	546 214.53	0.66
GBP VICINITY CENTRES TRUST-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	200 000.00	266 384.47	0.32
TOTAL GBP		1 744 883.98	2.12

USD

USD CDP FINANCIAL INC-REG-S 1.00000% 21-26.05.26	250 000.00	242 273.11	0.29
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.78400% 23-06.12.33	200 000.00	224 579.60	0.27
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 1.75000% 21-17.11.26	200 000.00	191 186.19	0.23
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07.04.26	250 000.00	245 688.92	0.30
USD MTR CORP LTD-REG-S 4.37500% 25-01.04.30	200 000.00	201 840.00	0.25
USD MTR CORP LTD-REG-S 5.25000% 25-01.04.55	315 000.00	302 171.44	0.37
USD PIRAMAL FINANCE LTD-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	200 000.00	198 000.00	0.24
TOTAL USD		1 605 739.26	1.95
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		20 698 095.19	25.16

Medium-Term Notes, coupon zéro

CHF

CHF SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 0.00000% 19-06.06.25	400 000.00	486 835.86	0.59
TOTAL CHF		486 835.86	0.59
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro		486 835.86	0.59

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, taux variable			
EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 5.875%/VAR 23-02.04.30	100 000.00	124 805.08	0.15
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-20.05.35	190 000.00	222 907.84	0.27
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	100 000.00	128 795.25	0.15
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 5.000%/VAR 23-07.06.29	100 000.00	120 662.43	0.15
EUR DNB BANK ASA-REG-S 3.000%/VAR 25-15.01.31	400 000.00	457 903.54	0.56
EUR MBANK SA-REG-S 0.966%/VAR 21-21.09.27	200 000.00	219 968.31	0.27
EUR PIRAEUS BANK SA-REG-S 3.000%/VAR 25-03.12.28	150 000.00	170 190.95	0.21
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S 3.500%/VAR 24-12.09.29	300 000.00	345 734.70	0.42
TOTAL EUR		1 790 968.10	2.18
Total des Medium-Term Notes, taux variable		1 790 968.10	2.18
Obligations, taux fixe			
CHF			
CHF BASEL-STADT, CANTON OF 1.20000% 22-22.12.28	400 000.00	505 386.16	0.62
CHF BAWAG PSK 2.87000% 22-03.10.25	380 000.00	466 194.39	0.57
CHF DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 0.20000% 21-15.12.26	200 000.00	242 103.34	0.29
CHF GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.25000% 17-29.11.27	500 000.00	611 648.71	0.74
CHF NESTLE SA-REG-S 0.75000% 18-28.06.28	400 000.00	492 727.16	0.60
CHF SWISSCOM AG-REG-S 0.25000% 21-18.05.33	460 000.00	536 400.70	0.65
CHF TRANSPower NEW ZEALAND LTD 0.02000% 19-16.12.27	400 000.00	483 719.79	0.59
TOTAL CHF		3 338 180.25	4.06
EUR			
EUR EUROGRID GMBH-REG-S 1.87500% 15-10.06.25	600 000.00	681 058.04	0.83
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.00000% 19-14.11.42	60 000.00	47 074.28	0.06
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S STEP-UP 20-15.11.35	210 000.00	176 119.84	0.22
EUR FCC SERVICIOS MED AMBI HOL SA-REG-S 3.71500% 24-08.10.31	200 000.00	228 569.87	0.28
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.10000% 24-12.04.29	2 000 000.00	2 281 089.62	2.77
EUR PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FIN BV 2.87500% 25-19.05.29	170 000.00	194 387.06	0.24
EUR PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FINANC 3.25000% 25-19.05.32	165 000.00	188 361.47	0.23
EUR PROLOGIS EURO FINANCE 1.50000% 22-08.02.34	200 000.00	191 265.87	0.23
EUR SAP SE-REG-S 0.37500% 20-18.05.29	500 000.00	523 618.17	0.64
EUR SOCIETE NATIONALE SNCF SACA-REG-S 3.12500% 22-02.11.27	400 000.00	463 977.58	0.56
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.25000% 24-27.08.31	290 000.00	331 640.31	0.40
EUR SWEDBANK AB-REG-S 2.87500% 24-30.04.29	400 000.00	453 144.57	0.55
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.50000% 18-14.01.28	100 000.00	109 974.17	0.13
TOTAL EUR		5 870 280.85	7.14
GBP			
GBP NORTHUMBRIAN WATER FINANCE PLC-REG-S 1.62500% 16-11.10.26	100 000.00	128 865.68	0.16
TOTAL GBP		128 865.68	0.16
USD			
USD DUKE ENERGY FLORIDA LLC 2.50000% 19-01.12.29	400 000.00	368 626.82	0.45
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.75000% 23-14.02.33	700 000.00	677 321.06	0.82
USD INDIA VEHICLE FINANCE-REG-S 5.85000% 24-25.09.30	250 000.00	231 129.55	0.28
USD KUBOTA CREDIT CORP USA-REG-S 4.95800% 23-31.05.26	200 000.00	200 376.00	0.24
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 2.37500% 16-24.03.26	200 000.00	197 041.00	0.24
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33	100 000.00	101 690.55	0.13
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.70000% 23-01.04.53	150 000.00	148 550.55	0.18
USD PECO ENERGY CO 3.15000% 15-15.10.25	200 000.00	199 045.18	0.24
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC 2.50000% 16-15.05.26	200 000.00	196 280.35	0.24
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 4.10000% 19-15.06.49	200 000.00	148 778.85	0.18
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	200 000.00	199 403.40	0.24
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.65000% 20-01.02.50	250 000.00	161 941.35	0.20
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 4.70000% 22-01.06.27	200 000.00	199 537.31	0.24
USD WEYERHAEUSER CO 6.95000% 97-01.10.27	300 000.00	315 322.28	0.38
TOTAL USD		3 345 044.25	4.06
Total des Obligations, taux fixe		12 682 371.03	15.42

Dénomination	Nombre/ 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, coupon zéro			
CHF			
CHF VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 19-31.10.25	400 000.00	486 202.91	0.59
TOTAL CHF		486 202.91	0.59
Total des Obligations, coupon zéro		486 202.91	0.59

Obligations, taux variable

EUR			
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	100 000.00	113 379.12	0.14
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 3.625%/VAR 24-13.11.30	300 000.00	345 446.35	0.42
TOTAL EUR		458 825.47	0.56
Total des Obligations, taux variable		458 825.47	0.56

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-15.11.29	1 000 000.00	912 500.00	1.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-31.05.28	1 000 000.00	993 125.00	1.21
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 23-31.07.28	1 000 000.00	1 007 460.94	1.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-31.07.30	1 000 000.00	1 000 234.38	1.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 23-31.08.28	1 500 000.00	1 522 265.63	1.85
TOTAL USD		5 435 585.95	6.61
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		5 435 585.95	6.61
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		69 419 219.61	84.39

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

Billets, taux fixe

USD			
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 1.73000% 21-01.04.31	500 000.00	420 720.84	0.51
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 2.27200% 22-01.12.28	300 000.00	277 038.76	0.34
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.95000% 20-23.10.25	450 000.00	443 688.72	0.54
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 5.75000% 24-15.03.54	135 000.00	128 574.33	0.16
USD CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27	300 000.00	296 268.16	0.36
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-144A 3.62500% 15-13.10.25	450 000.00	447 892.02	0.54
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 3.62500% 24-01.09.28	220 000.00	214 675.38	0.26
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 0.95000% 20-02.07.25	600 000.00	598 218.48	0.73
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.00000% 22-15.01.33	250 000.00	243 065.00	0.30
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 0.99100% 21-05.03.26	400 000.00	390 060.89	0.47
USD RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	180 000.00	182 781.13	0.22
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.75000% 17-23.03.27	900 000.00	884 424.03	1.08
USD UPM-KYMMENE OYJ-144A 7.45000% 97-26.11.27	300 000.00	317 265.80	0.39
TOTAL USD		4 844 673.54	5.90
Total des Billets, taux fixe		4 844 673.54	5.90

Billets, taux variable

USD			
USD FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	182 000.00	174 678.90	0.21
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758%/VAR 23-26.01.27	150 000.00	150 085.50	0.18
TOTAL USD		324 764.40	0.39
Total des Billets, taux variable		324 764.40	0.39
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		5 169 437.94	6.29

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			
Billets, taux fixe			
USD			
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.75000% 25-18.03.30	200 000.00	200 467.77	0.24
TOTAL USD		200 467.77	0.24
Total des Billets, taux fixe		200 467.77	0.24
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		200 467.77	0.24
Total du Portefeuille-titres		74 789 125.32	90.92

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO-BUND FUTURE 06.06.25	-1.00	-919.55	0.00
EUR	EURO-BOBL FUTURE 06.06.25	42.00	26 065.34	0.03
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.25	1.00	-210.02	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	56.00	17 062.53	0.02
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.25	35.00	30 625.00	0.04
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.25	-2.00	-4 906.25	-0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			67 717.05	0.08
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			67 717.05	0.08
Total des Instruments dérivés			67 717.05	0.08

Contrats de change à terme

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

CHF	17 366 900.00	USD	21 109 544.06	5.6.2025	38 447.68	0.05
USD	17 138 612.60	CHF	14 100 000.00	5.6.2025	-31 215.26	-0.04
EUR	13 885 400.00	USD	15 762 943.52	5.6.2025	3 712.28	0.01
USD	20 110 370.93	EUR	17 715 000.00	5.6.2025	-4 736.13	-0.01
USD	2 066 848.47	GBP	1 555 000.00	5.6.2025	-30 179.43	-0.04
Total des Contrats de change à terme					-23 970.86	-0.03
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					6 962 639.85	8.46
Autres actifs et passifs					462 571.33	0.57
Total de l'Actif net					82 258 082.69	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Global Short Term Flexible (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		149 473 650.37	200 165 636.39	235 150 049.86
Catégorie I-A1-acc¹	LU2254329027			
Actions en circulation		-	-	8 631.4930
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	98.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		-	-	98.99
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	LU2254329704			
Actions en circulation		1 591.4130	13 583.1690	23 379.5670
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.37	98.32	94.74
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		103.37	98.32	94.74
Catégorie (GBP hedged) I-A1-acc³	LU2327293762			
Actions en circulation		-	-	178.4140
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	-	96.97
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ²		-	-	96.97
Catégorie (GBP hedged) I-A2-acc	LU2327293846			
Actions en circulation		1 941.4360	1 941.4360	1 941.4360
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		109.11	102.13	97.02
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ²		109.11	102.13	97.02
Catégorie I-A3-acc	LU2254329290			
Actions en circulation		888.5900	888.5900	1 166.4940
Valeur nette d'inventaire par action en USD		112.24	104.81	99.17
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		112.24	104.81	99.17
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		103.72	98.59	94.93
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		103.72	98.59	94.93
Catégorie I-X-acc	LU2254329456			
Actions en circulation		9 755.7320	37 911.0610	221 462.0660
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.77	105.93	99.91
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		113.77	105.93	99.91
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU2358374390			
Actions en circulation		19 300.0050	346 647.4810	320 552.3270
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		98.45	95.81	94.00
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		98.45	95.81	94.00
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc⁴	LU2073878865			
Actions en circulation		-	25 522.5230	23 259.4750
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	99.70	95.68
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	99.70	95.68
Catégorie I-X-UKdist⁵	LU2254329373			
Actions en circulation		-	36 104.1220	36 104.1220
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	99.97	96.41
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		-	99.97	96.41
Catégorie P-acc	LU0659916679			
Actions en circulation		395 865.8480	435 105.1370	523 404.6610
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.40	91.46	87.02
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		97.40	91.46	87.02

ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie (AUD hedged) P-acc LU1991167542			
Actions en circulation	209 056.7230	248 658.4970	286 874.2480
Valeur nette d'inventaire par action en AUD	109.16	103.08	99.46
Prix d'émission et de rachat par action en AUD ²	109.16	103.08	99.46
Catégorie (CAD hedged) P-acc LU2254328649			
Actions en circulation	119 596.0720	123 435.3510	144 023.8140
Valeur nette d'inventaire par action en CAD	107.07	101.87	97.57
Prix d'émission et de rachat par action en CAD ²	107.07	101.87	97.57
Catégorie (CHF hedged) P-acc LU0726085425			
Actions en circulation	17 599.0200	17 751.0710	24 813.5700
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	86.12	84.56	83.72
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²	86.12	84.56	83.72
Catégorie (EUR hedged) P-acc LU0706127809			
Actions en circulation	364 734.1420	415 239.8500	496 777.5320
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	103.59	99.03	95.91
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²	103.59	99.03	95.91
Catégorie (GBP hedged) P-acc LU2327293929			
Actions en circulation	106 444.8540	118 335.3020	137 618.9850
Valeur nette d'inventaire par action en GBP	106.79	100.49	95.98
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ²	106.79	100.49	95.98
Catégorie P-dist LU0659904402			
Actions en circulation	70 561.3620	81 209.9550	91 226.3730
Valeur nette d'inventaire par action en USD	76.04	72.76	70.20
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	76.04	72.76	70.20
Catégorie (EUR hedged) P-dist LU2251373150			
Actions en circulation	94 885.1550	104 847.3470	120 438.5290
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	96.24	93.73	92.06
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²	96.24	93.73	92.06
Catégorie Q-acc LU2254329530			
Actions en circulation	18 323.2220	19 052.2480	25 771.3550
Valeur nette d'inventaire par action en USD	111.09	103.97	98.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	111.09	103.97	98.60
Catégorie (AUD hedged) Q-acc LU1991167898			
Actions en circulation	8 794.4660	9 120.3330	14 548.7030
Valeur nette d'inventaire par action en AUD	111.35	104.79	100.78
Prix d'émission et de rachat par action en AUD ²	111.35	104.79	100.78
Catégorie (CAD hedged) Q-acc LU2254328722			
Actions en circulation	15 089.7840	15 805.6390	18 346.7040
Valeur nette d'inventaire par action en CAD	108.67	103.05	98.37
Prix d'émission et de rachat par action en CAD ²	108.67	103.05	98.37
Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU0718864688			
Actions en circulation	19 563.1990	20 168.0770	26 338.3460
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	107.52	102.45	98.89
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²	107.52	102.45	98.89
Catégorie Q-dist LU2254329613			
Actions en circulation	2 662.9520	4 714.3270	5 011.3270
Valeur nette d'inventaire par action en USD	103.81	99.32	95.82
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	103.81	99.32	95.82

ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	LU2254329969		
Actions en circulation	3 334.3420	3 334.3420	3 363.7850
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	95.81	93.30	91.63
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²	95.81	93.30	91.64

¹ La catégorie d'actions I-A1-acc était en circulation jusqu'au 16.8.2023

² Voir note 1

³ La catégorie d'actions (GBP hedged) I-A1-acc était en circulation jusqu'au 14.11.2023

⁴ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 9.7.2024

⁵ La catégorie d'actions I-X-UKdist était en circulation jusqu'au 16.8.2024

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie I-A1-acc ¹	USD	-	-	0.7%
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	5.1%	3.8%	-1.8%
Catégorie (GBP hedged) I-A1-acc ²	GBP	-	-	-0.2%
Catégorie (GBP hedged) I-A2-acc	GBP	6.8%	5.3%	-0.2%
Catégorie I-A3-acc	USD	7.1%	5.7%	0.8%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	5.2%	3.9%	-1.7%
Catégorie I-X-acc	USD	7.4%	6.0%	1.1%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	2.8%	1.9%	-2.6%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc ³	EUR	-	4.2%	-1.4%
Catégorie I-X-UKdist ⁴	USD	-	6.0%	1.1%
Catégorie P-acc	USD	6.5%	5.1%	0.2%
Catégorie (AUD hedged) P-acc	AUD	5.9%	3.6%	-0.9%
Catégorie (CAD hedged) P-acc	CAD	5.1%	4.4%	-0.1%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	1.8%	1.0%	-3.4%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	4.6%	3.3%	-2.3%
Catégorie (GBP hedged) P-acc	GBP	6.3%	4.7%	-0.7%
Catégorie P-dist	USD	6.5%	5.1%	0.2%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	4.6%	3.3%	-2.3%
Catégorie Q-acc	USD	6.8%	5.4%	0.6%
Catégorie (AUD hedged) Q-acc	AUD	6.3%	4.0%	-0.6%
Catégorie (CAD hedged) Q-acc	CAD	5.5%	4.8%	0.3%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	4.9%	3.6%	-2.0%
Catégorie Q-dist	USD	6.8%	5.4%	0.6%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	4.9%	3.6%	-2.0%
Benchmark: ⁵				
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged CAD)	CAD	4.7%	4.2%	1.2%
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR	USD	6.1%	4.8%	1.5%
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged EUR)	EUR	4.3%	3.1%	-1.1%
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged GBP)	GBP	6.0%	4.5%	0.5%
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged CHF)	CHF	1.6%	0.7%	-2.2%
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged AUD)	AUD	5.5%	3.5%	0.2%

¹ La catégorie d'actions I-A1-acc était en circulation jusqu'au 16.8.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions (GBP hedged) I-A1-acc était en circulation jusqu'au 14.11.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 9.7.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁴ La catégorie d'actions I-X-UKdist était en circulation jusqu'au 16.8.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁵ 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

L'exercice allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 a débuté faiblement pour les marchés obligataires mondiaux, en raison d'une inflation persistante aux États-Unis qui a repoussé les anticipations des investisseurs quant à une baisse des taux directeurs de la Réserve fédérale. Le risque politique a également été accru par les élections anticipées en France, qui ont fait grimper les écarts entre les OAT et les Bunds, et par les élections au Royaume-Uni et aux États-Unis, qui ont occupé le devant de la scène. Le troisième trimestre a marqué le début du cycle très attendu de normalisation de la politique américaine, qui a suscité une propension au risque après une baisse de 50 pb plus importante que prévu. Les données macroéconomiques américaines ont montré que l'économie du pays restait résiliente malgré son ralentissement, tandis que l'annonce d'un soutien important de la politique monétaire en Chine a déclenché un rebond impressionnant des actifs risqués chinois. Par la suite, la victoire du président Trump a fait grimper les rendements des bons du Trésor américain, sur fond d'anticipations d'augmentation des déficits budgétaires et de persistance de l'inflation. Le premier trimestre 2025 a été marqué par des changements macroéconomiques radicaux, l'escalade des droits de douane ayant remis en cause les attentes des investisseurs quant aux progrès vers l'objectif d'inflation aux États-Unis et à une croissance soutenue. L'actualité de la zone euro a été plus positive, l'Allemagne ayant annoncé un plan de dépenses budgétaires axé sur la défense et la sécurité énergétique, qui a fait grimper les rendements des Bunds en raison des inquiétudes liées aux emprunts. Les mois d'avril et de mai ont marqué un renversement des tendances du premier trimestre, les annonces de droits de douane plus élevés que prévu ayant entraîné une hausse des rendements des bons du Trésor américain. Au cours de l'exercice, le taux de dépôt de la BCE est passé de 3.75% à 2.25%, marquant ainsi un progrès significatif vers la normalisation de la politique monétaire. En revanche, la persistance de l'inflation a maintenu les taux nominaux à des niveaux nettement plus élevés aux États-Unis et au Royaume-Uni, le taux des fonds fédéraux ayant baissé de 5.375% à 4.375%, et le taux directeur de la Banque d'Angleterre ayant été réduit de 5.25% à 4.25%. Les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans sont restés stables sur l'année, terminant à 4.40%. Les rendements des Bunds à 10 ans ont chuté de 7 pb à 2.50%, et ceux des Gilt à 10 ans ont augmenté de 43 pb pour terminer l'année à 4.63%.

Le compartiment a dégagé une performance globale positive en termes absolus et par rapport à l'indice Bloomberg Global Aggregate 1-3 years TR (USD hedged) au cours de l'exercice. La gestion flexible de la duration, incluant la courbe et la valeur relative, a été un facteur positif majeur au cours de la période. L'exposition aux secteurs du crédit des entreprises en termes de rendement excédentaire a peu contribué à la performance, principalement en raison du portage.

Notre stratégie future vise à exploiter de manière flexible la divergence des politiques monétaires mondiales en mettant l'accent sur la valeur relative et le positionnement sur la courbe. Nous continuons de détenir une exposition diversifiée au crédit et à certaines obligations souveraines des ME, tout en cherchant à renforcer nos positions en cas de perturbations du marché.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	34.01
Italie	9.80
Grande-Bretagne	7.54
Pays-Bas	4.33
Nouvelle-Zélande	4.17
Luxembourg	3.01
Brésil	2.56
France	2.26
Allemagne	2.20
Slovénie	2.08
Mexique	1.96
Espagne	1.92
Japon	1.40
Canada	1.40
Autriche	1.16
Suisse	1.06
Supranationaux	1.01
Chine	0.91
Turquie	0.73
Norvège	0.71
Egypte	0.57
Inde	0.55
Nigéria	0.54
Roumanie	0.49
Irlande	0.48
Arabie saoudite	0.41
Australie	0.39
Chili	0.38
Suède	0.37
Corée du Sud	0.33
Ghana	0.32
Bermudes	0.29
Colombie	0.27
Emirats arabes unis	0.26
Belgique	0.23
Ouzbékistan	0.22
Multinationaux	0.20
Mongolie	0.19
Lettonie	0.19
Azerbaïdjan	0.18
Iles Caimans	0.16
Afrique du Sud	0.14
TOTAL	91.38

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	50.79
Banques & instituts de crédit	11.94
Etablissements financiers et sociétés de participation	9.19
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	6.21
Immobilier	2.60
Pétrole	1.59
Trafic et transport	1.42
Distribution d'énergie & d'eau	1.07
Organisations supranationales	1.01
Assurances	0.79
Véhicules	0.70
Textiles, habillement & maroquinerie	0.64
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.55
Services divers	0.53
Alimentation & softs	0.50
Equipeement informatique et de réseau	0.37
Télécommunications	0.29
Tabac et boissons alcoolisées	0.25
Machines et appareils	0.19
Commerce de détail, centres commerciaux	0.16
Appareils et composants électriques	0.15
Soins de santé & services sociaux	0.14
Biens de consommation divers	0.14
Chimie	0.09
Diverses sociétés non classées	0.07
TOTAL	91.38

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	141 217 271.70
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-4 629 132.01
Total portefeuille-titres (note 1)	136 588 139.69
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	5 009 439.88
Autres liquidités (marges)	2 742 084.92
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 752 896.35
A recevoir sur souscriptions	193.34
Intérêts à recevoir sur titres	1 860 803.36
Intérêts à recevoir sur liquidités	348.61
Autres actifs	52 030.57
Autres créances	4 610 000.00
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	73 362.17
TOTAL Actif	152 689 298.89
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-282 682.62
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-266 756.78
Crédit en compte courant	-2 508 212.96
A payer sur rachats	-45 590.25
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-100 397.44
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-12 008.47
Total des Provisions pour frais	-112 405.91
TOTAL Passif	-3 215 648.52
Actifs nets à la fin de l'exercice	149 473 650.37

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	151 424.17
Intérêts sur titres	5 826 653.28
Dividendes	18 610.07
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	12 089 605.58
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	91 316.91
Autres revenus (note 4)	24 018.55
TOTAL des Revenus	18 201 628.56
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-11 978 167.29
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 227 371.56
Taxe d'abonnement (note 3)	-74 721.15
Autres commissions et frais (note 2)	-33 469.51
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-23 762.13
TOTAL des Charges	-13 337 491.64
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 864 136.92
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 654 010.70
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-5 333.03
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	1 678 188.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	3 692 864.41
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-477 017.79
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-2 630 117.17
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 395 425.33
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	3 468 711.59
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	9 500 825.92
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	60 272.23
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-291 427.44
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-331 518.10
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	898 518.07
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	9 836 670.68
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	13 305 382.27

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	200 165 636.39
Souscriptions	3 581 641.06
Rachats	-67 164 901.68
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-63 583 260.62
Dividendes versés	-414 107.67
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 864 136.92
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 395 425.33
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	9 836 670.68
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	13 305 382.27
Actifs nets à la fin de l'exercice	149 473 650.37

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	(EUR hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 583.1690
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-11 991.7560
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 591.4130
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	888.5900
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	888.5900
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	37 911.0610
Nombre d'actions émises	259.9410
Nombre d'actions rachetées	-28 415.2700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 755.7320
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	346 647.4810
Nombre d'actions émises	4 146.3350
Nombre d'actions rachetées	-331 493.8110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	19 300.0050
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25 522.5230
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-25 522.5230
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

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	-36 104.1220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	435 105.1370
Nombre d'actions émises	7 233.8050
Nombre d'actions rachetées	-46 473.0940
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	395 865.8480
Catégorie	(AUD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	248 658.4970
Nombre d'actions émises	174.1210
Nombre d'actions rachetées	-39 775.8950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	209 056.7230
Catégorie	(CAD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	123 435.3510
Nombre d'actions émises	2 995.4050
Nombre d'actions rachetées	-6 834.6840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	119 596.0720
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 751.0710
Nombre d'actions émises	962.0840
Nombre d'actions rachetées	-1 114.1350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 599.0200
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	415 239.8500
Nombre d'actions émises	6 661.1520
Nombre d'actions rachetées	-57 166.8600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	364 734.1420
Catégorie	(GBP hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	118 335.3020
Nombre d'actions émises	2 834.5960
Nombre d'actions rachetées	-14 725.0440
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	106 444.8540
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	81 209.9550
Nombre d'actions émises	1 046.6180
Nombre d'actions rachetées	-11 695.2110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	70 561.3620
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	104 847.3470
Nombre d'actions émises	4 200.7970
Nombre d'actions rachetées	-14 162.9890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	94 885.1550
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 052.2480
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-729.0260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 323.2220

Catégorie	(AUD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 120.3330
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-325.8670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 794.4660
Catégorie	(CAD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 805.6390
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-715.8550
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 089.7840
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	20 168.0770
Nombre d'actions émises	4 173.8870
Nombre d'actions rachetées	-4 778.7650
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	19 563.1990
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 714.3270
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 051.3750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 662.9520
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 334.3420
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 334.3420

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-X-UKdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	2.7308
P-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	1.3870
(EUR hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	1.7516
Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	2.2110
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	2.0434

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

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

Actions

Grande-Bretagne

EUR BARCLAYS BANK PLC 4.75%-FRN T1 PERP EUR10000	400 000.00	453 437.01	0.30
TOTAL Grande-Bretagne		453 437.01	0.30

Etats-Unis

USD GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	515 000.00	520 546.55	0.35
TOTAL Etats-Unis		520 546.55	0.35
Total des Actions		973 983.56	0.65

Billets, taux fixe

BRL

BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	15 000.00	2 246 365.20	1.50
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 24-01.01.35	5 000.00	699 972.97	0.47
TOTAL BRL		2 946 338.17	1.97

EUR

EUR BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 3.75000% 25-19.02.28	300 000.00	342 205.67	0.23
EUR CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.10000% 21-26.01.27	520 000.00	565 978.89	0.38
EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.25000% 21-04.02.26	630 000.00	705 704.23	0.47
EUR CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	500 000.00	561 324.36	0.38
EUR CTP NV-REG-S 4.25000% 25-10.03.35	385 000.00	424 938.04	0.28
EUR FORVIA SE-REG-S 5.62500% 25-15.06.30	195 000.00	222 962.10	0.15
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	280 000.00	288 667.29	0.19
EUR HOLDING D'INFRA DES METIERS-REG-S 4.50000% 23-06.04.27	440 000.00	509 230.47	0.34
EUR MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	300 000.00	325 497.06	0.22
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 3.75000% 24-27.09.29	460 000.00	530 368.44	0.36
EUR SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 3.75000% 25-19.03.30	170 000.00	195 798.80	0.13
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	350 000.00	389 601.74	0.26
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 4.35700% 24-03.10.32	600 000.00	676 369.69	0.45
TOTAL EUR		5 738 646.78	3.84

GBP

GBP GOLDMAN SACHS GROUP INC 7.12500% 08-07.08.25	200 000.00	270 640.50	0.18
GBP UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 3.75000% 23-22.10.53	400 000.00	411 269.94	0.28
TOTAL GBP		681 910.44	0.46

USD

USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.50000% 20-15.07.25	600 000.00	600 258.11	0.40
USD AMGEN INC 5.50700% 23-02.03.26	465 000.00	465 114.99	0.31
USD ARES CAPITAL CORP 7.00000% 23-15.01.27	300 000.00	309 080.22	0.21
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 7.12500% 24-13.05.54	200 000.00	185 200.00	0.12
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.62500% 25-15.03.35	700 000.00	697 375.00	0.47
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 1.75000% 21-02.12.26	765 000.00	735 403.81	0.49
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.16500% 22-15.07.27	128 000.00	131 238.42	0.09
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 23-14.11.35	400 000.00	400 400.00	0.27
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	365 000.00	371 478.34	0.25
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 20-06.10.25	850 000.00	844 551.50	0.56
USD ENBRIDGE INC 5.90000% 23-15.11.26	280 000.00	284 715.99	0.19
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	217 000.00	213 405.68	0.14
USD FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	300 000.00	277 030.32	0.19
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.91800% 25-20.03.28	435 000.00	435 873.50	0.29
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.53200% 25-19.03.32	385 000.00	383 681.33	0.26
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S STEP-UP 24-03.07.29	217 800.00	198 198.00	0.13
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S STEP-UP 24-03.07.35	313 200.00	230 985.00	0.15
USD HEALTH & HAPPINESS H&H INTL-REG-S 9.12500% 25-24.07.28	200 000.00	202 750.00	0.14
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.75000% 23-03.04.26	270 000.00	270 348.30	0.18
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.25000% 25-02.04.28	230 000.00	229 832.10	0.15

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	MPLX LP 1.75000% 20-01.03.26	200 000.00	195 499.09	0.13
USD	NASDAQ INC 5.65000% 23-28.06.25	100 000.00	100 011.29	0.07
USD	NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.85000% 20-21.10.25	333 000.00	330 459.21	0.22
USD	NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 4.45000% 23-13.03.26	300 000.00	299 705.31	0.20
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25	800 000.00	803 248.00	0.54
USD	ONEOK INC 5.55000% 23-01.11.26	160 000.00	161 816.52	0.11
USD	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	585 000.00	584 058.37	0.39
USD	RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	225 000.00	240 898.42	0.16
USD	ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	500 000.00	476 755.00	0.32
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.12500% 25-13.01.28	600 000.00	607 860.00	0.41
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31	200 000.00	10 000.00	0.01
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	220 000.00	11 275.00	0.01
USD	SMITH & NEWPHEW PLC 5.15000% 24-20.03.27	215 000.00	216 965.10	0.15
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.30000% 22-20.04.52	250 000.00	215 500.00	0.14
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 7.12500% 24-17.07.32	250 000.00	244 687.50	0.16
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23*	600 000.00	0.06	0.00
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.25000% 24-03.06.28	475 000.00	478 030.50	0.32
TOTAL USD			12 443 689.98	8.33
Total des Billets, taux fixe			21 810 585.37	14.60

Billets, coupon zéro

USD				
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 0.00000% 24-03.01.30	50 203.00	33 994.33	0.02
TOTAL USD			33 994.33	0.02
Total des Billets, coupon zéro			33 994.33	0.02

Billets, taux variable

EUR				
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	200 000.00	218 581.04	0.15
EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	800 000.00	928 728.96	0.62
EUR	SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	400 000.00	432 714.51	0.29
EUR	VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	285 000.00	351 571.18	0.24
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	300 000.00	334 618.34	0.22
TOTAL EUR			2 266 214.03	1.52

USD				
USD	BARCLAYS PLC-SUB 7.625%/VAR 25-PRP	240 000.00	237 094.10	0.16
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 6.183%/VAR 25-30.01.36	255 000.00	253 101.03	0.17
USD	CITIGROUP INC-SUB 6.750%/VAR 24-PRP	525 000.00	519 366.28	0.35
USD	MORGAN STANLEY 5 050%/VAR 23-28.01.27	1 200 000.00	1 202 551.05	0.80
USD	PG&E CORP-SUB 7.375%/VAR 24-15.03.55	100 000.00	97 921.51	0.06
USD	PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	455 000.00	420 286.68	0.28
USD	UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	200 000.00	228 337.79	0.15
USD	UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	230 000.00	250 286.92	0.17
USD	UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 25-PRP	360 000.00	356 411.56	0.24
TOTAL USD			3 565 356.92	2.38
Total des Billets, taux variable			5 831 570.95	3.90

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD				
AUD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 4.50000% 15-05.06.25	550 000.00	353 931.26	0.24
TOTAL AUD			353 931.26	0.24

EUR				
EUR	AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 3.62500% 25-15.06.32	380 000.00	428 654.78	0.29
EUR	AKER BP ASA-REG-S 4.00000% 24-29.05.32	300 000.00	343 025.78	0.23
EUR	AROUNDTOWN SA-REG-S 3.50000% 25-13.05.30	500 000.00	555 310.61	0.37
EUR	BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 3.12500% 25-22.07.29	840 000.00	966 081.31	0.65
EUR	CEPSA FINANCE SA-REG-S 4.12500% 24-11.04.31	100 000.00	115 380.00	0.08
EUR	CIMIC FINANCE LTD-REG-S 1.50000% 21-28.05.29	100 000.00	105 133.91	0.07

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination		Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
		Nombre/ Nominal		
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	500 000.00	567 420.66	0.38
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.75000% 22-14.01.30	350 000.00	338 233.54	0.23
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	270 000.00	324 142.25	0.22
EUR	DSV FINANCE BV-REG-S 2.87500% 24-06.11.26	345 000.00	393 995.95	0.26
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S STEP-UP 21-17.06.27	400 000.00	434 343.02	0.29
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.00000% 25-24.02.31	100 000.00	112 822.45	0.08
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.70000% 25-14.07.31	260 000.00	294 876.60	0.20
EUR	GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 4.37500% 24-09.01.30	400 000.00	469 439.49	0.31
EUR	ING BANK NV-REG-S 4.12500% 23-02.10.26	700 000.00	814 780.27	0.54
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.62500% 24-25.07.28	385 000.00	454 348.68	0.30
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.25000% 24-18.07.29	190 000.00	221 739.18	0.15
EUR	LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 4.12500% 23-29.09.26	570 000.00	659 669.39	0.44
EUR	METRO AG-REG-S 4.00000% 25-05.03.30	350 000.00	402 026.08	0.27
EUR	NATURGY FINANCE IBERIA SA-REG-S 3.87500% 25-21.05.35	400 000.00	453 987.42	0.30
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	365 000.00	429 532.06	0.29
EUR	ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	300 000.00	249 428.61	0.17
EUR	SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 3.50000% 24-16.10.30	200 000.00	227 582.38	0.15
EUR	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA-REG-S 1.00000% 16-11.10.28	600 000.00	645 175.70	0.43
EUR	VAR ENERGI ASA-REG-S 3.87500% 25-12.03.31	325 000.00	366 694.55	0.24
EUR	VF CORP 4.12500% 23-07.03.26	850 000.00	957 812.12	0.64
EUR	VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.37500% 24-11.11.31	200 000.00	226 888.75	0.15
TOTAL EUR			11 558 525.54	7.73

GBP

GBP	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 2.30000% 16-25.07.25	300 000.00	402 934.60	0.27
GBP	BNP PARIBAS SA-REG-S 3.37500% 19-23.01.26	400 000.00	534 748.62	0.36
GBP	FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.87500% 21-09.12.25	300 000.00	395 500.72	0.26
GBP	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 1.12500% 20-08.12.25	300 000.00	396 871.79	0.27
GBP	ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.12500% 20-15.12.25	200 000.00	264 643.77	0.18
GBP	SANTANDER UK PLC-REG-S 5.75000% 11-02.03.26	300 000.00	408 469.05	0.27
TOTAL GBP			2 403 168.55	1.61

USD

USD	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE-REG-S 3.87500% 23-16.05.26	530 000.00	527 795.20	0.35
USD	PIRAMAL FINANCE LTD-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	300 000.00	297 000.00	0.20
USD	ROYAL BANK OF CANADA 5.20000% 23-20.07.26	475 000.00	479 355.41	0.32
USD	SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	520 000.00	520 650.00	0.35
USD	SVENSK EXPORTKREDIT AB 4.37500% 23-13.02.26	555 000.00	554 918.70	0.37
TOTAL USD			2 379 719.31	1.59
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			16 695 344.66	11.17

Medium-Term Notes, taux variable

EUR

EUR	AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	300 000.00	343 803.65	0.23
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	175 000.00	207 775.72	0.14
EUR	BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	300 000.00	345 800.78	0.23
EUR	BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	600 000.00	772 771.49	0.52
EUR	BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	200 000.00	243 077.23	0.16
EUR	BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 3.625%/VAR 25-19.05.32	100 000.00	114 514.93	0.08
EUR	BPCE SA-REG-S 4.000%/VAR 25-20.01.34	300 000.00	346 871.42	0.23
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%/VAR 20-19.11.30	400 000.00	423 375.59	0.28
EUR	HSBC HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.191%/VAR 25-19.05.36	400 000.00	458 833.27	0.31
EUR	ING GROEP NV-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-20.05.36	200 000.00	229 584.79	0.15
EUR	RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	300 000.00	352 733.52	0.24
EUR	UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 25-12.02.30	670 000.00	755 735.86	0.50
EUR	VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.000%/VAR 24-18.03.28	265 000.00	308 167.46	0.21
TOTAL EUR			4 903 045.71	3.28
Total des Medium-Term Notes, taux variable			4 903 045.71	3.28

Obligations, taux fixe

AUD

AUD	AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 16-21.03.47	1 000 000.00	484 779.78	0.32
TOTAL AUD			484 779.78	0.32

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
CAD			
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.25000% 18-01.06.29	450 000.00	321 576.79	0.22
TOTAL CAD		321 576.79	0.22
CNY			
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.80000% 16-25.01.36	5 000 000.00	825 991.97	0.55
TOTAL CNY		825 991.97	0.55
EUR			
EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	270 000.00	280 463.51	0.19
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	200 000.00	244 074.21	0.16
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.85000% 20-01.07.25	4 000 000.00	4 540 777.49	3.04
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46	90 000.00	90 300.05	0.06
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	475 000.00	537 784.56	0.36
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.45000% 20-01.09.50	200 000.00	167 176.92	0.11
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 3.50000% 22-15.01.26	4 500 000.00	5 155 169.68	3.45
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 2.87500% 16-28.09.26	800 000.00	907 779.51	0.61
EUR PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FIN BV 2.87500% 25-19.05.29	310 000.00	354 470.53	0.24
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	1 000 000.00	1 054 422.92	0.70
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 18-06.03.28	1 600 000.00	1 776 651.18	1.19
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.48750% 20-20.10.50	500 000.00	273 008.02	0.18
TOTAL EUR		15 382 078.58	10.29
GBP			
GBP BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 20-05.12.25	200 000.00	264 993.31	0.18
GBP UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 1.25000% 20-22.10.41	500 000.00	388 786.96	0.26
GBP UNITED KINGDOM OF GB & N IRL-REG-S 3.50000% 23-22.10.25	2 200 000.00	2 957 933.01	1.98
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.62500% 19-07.06.25	350 000.00	471 684.00	0.31
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.12500% 24-22.07.29	900 000.00	1 215 453.89	0.81
GBP UNITEDKINGDOM GREAT BRITAIN N IRL-REG-S 4.25000% 06-07.12.46	920 000.00	1 070 942.89	0.72
GBP WHITBREAD GROUP PLC-REG-S 5.50000% 25-31.05.32	280 000.00	369 834.44	0.25
TOTAL GBP		6 739 628.50	4.51
JPY			
JPY JAPAN 0.80000% 18-20.03.58	480 000 000.00	1 857 461.46	1.24
TOTAL JPY		1 857 461.46	1.24
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	700 000.00	2 933 139.23	1.96
TOTAL MXN		2 933 139.23	1.96
NZD			
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	4 350 000.00	2 123 106.51	1.42
TOTAL NZD		2 123 106.51	1.42
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30*	169 000 000.00	0.00	0.00
TOTAL RUB		0.00	0.00
USD			
USD CONSUMERS ENERGY CO 4.65000% 23-01.03.28	200 000.00	201 906.10	0.14
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	200 000.00	15 250.00	0.01
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.87500% 23-15.03.28	450 000.00	449 813.05	0.30
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.50000% 17-01.09.32	300 000.00	262 125.00	0.18
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S 5.25000% 24-19.02.27	625 000.00	628 669.52	0.42
USD TRADE & DEVELOPMNT BK OF MONGOLIA-REG-S 8.50000% 24-23.12.27	300 000.00	286 158.00	0.19
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.37500% 20-14.10.25	850 000.00	852 996.25	0.57
TOTAL USD		2 696 917.92	1.81
Total des Obligations, taux fixe		33 364 680.74	22.32

* Évaluation à la juste valeur

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

Obligations, taux variable

EUR

EUR	BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	300 000.00	358 878.18	0.24
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	450 000.00	510 124.81	0.34
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 21-17.02.32	400 000.00	402 674.99	0.27
EUR	IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.08.36	200 000.00	225 511.51	0.15
EUR	IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	300 000.00	352 464.47	0.24
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.300%/CPI LINKED 17-15.05.28	2 100 000.00	3 079 604.66	2.06
EUR	RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 17-PRP	400 000.00	455 008.20	0.30
EUR	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE-REG-S-SUB 5.994%/VAR 25-PRP	200 000.00	228 236.42	0.15
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 6.117%/VAR 25-PRP	255 000.00	288 091.97	0.19
TOTAL EUR			5 900 595.21	3.94

GBP

GBP	YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 7.375%/VAR 23-12.09.27	200 000.00	276 692.26	0.19
TOTAL GBP			276 692.26	0.19

NZD

NZD	NEW ZEALAND 2.000%/CPI LINKED 12-20.09.25	2 300 000.00	1 866 830.87	1.25
TOTAL NZD			1 866 830.87	1.25

Total des Obligations, taux variable			8 044 118.34	5.38
---	--	--	---------------------	-------------

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 15-15.08.45	2 400 000.00	1 754 531.26	1.17
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-15.02.43	900 000.00	790 523.44	0.53
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-31.07.25	4 300 000.00	4 289 501.93	2.87
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-15.06.25	4 000 000.00	3 997 500.00	2.67
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.25000% 22-30.06.27	2 600 000.00	2 567 398.45	1.72
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 22-15.09.25	3 700 000.00	3 690 677.73	2.47
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-15.02.26	2 600 000.00	2 595 165.62	1.74
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.37500% 23-15.05.33	1 700 000.00	1 600 324.23	1.07
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-30.06.25	400 000.00	400 054.68	0.27
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.75000% 23-31.07.25	5 900 000.00	5 903 687.50	3.95
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 5.00000% 23-31.08.25	800 000.00	801 062.51	0.54
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.87500% 23-30.11.25	1 000 000.00	1 002 437.50	0.67
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 4.37500% 24-15.05.34	1 600 000.00	1 604 500.00	1.07
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 24-15.08.34	700 000.00	674 406.25	0.45
TOTAL USD			31 671 771.10	21.19
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			31 671 771.10	21.19
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			123 329 094.76	82.51

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

Titres adossés à des actifs, taux fixe

USD

USD	SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.60000% 18-25.02.48	1 000 000.00	105 475.90	0.07
TOTAL USD			105 475.90	0.07

Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe			105 475.90	0.07
---	--	--	-------------------	-------------

Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

USD

USD	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 3.96300% 18-01.06.51	200 000.00	133 178.83	0.09
USD	FANNIE MAE 5.00000% 22-01.12.52	3 000 000.00	2 419 720.41	1.62
USD	FANNIE MAE 5.50000% 22-01.12.52	2 500 000.00	1 996 622.16	1.34
USD	FREDDIE MAC 6.50000% 23-01.09.53	2 250 000.00	1 951 113.69	1.31
USD	GINNIE MAE 6.50000% 23-01.09.53	2 250 000.00	1 292 671.70	0.86
TOTAL USD			7 793 306.79	5.22
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe			7 793 306.79	5.22

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres adossés à des hypothèques, taux variable			
USD			
USD AVENTURA MALL TRUST-144A 4.112%/VAR 18-01.07.40	200 000.00	195 111.00	0.13
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 275 000.00	1 187 947.21	0.80
TOTAL USD		1 383 058.21	0.93
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		1 383 058.21	0.93

Billets, taux fixe

USD			
USD AEGON FUNDING CO LLC-144A 5.50000% 24-16.04.27	300 000.00	302 895.91	0.20
USD BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	200 000.00	187 884.50	0.13
USD MORGAN STANLEY BANK NA 5.47900% 23-16.07.25	250 000.00	250 113.12	0.17
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	190 000.00	184 759.74	0.12
TOTAL USD		925 653.27	0.62
Total des Billets, taux fixe		925 653.27	0.62

Billets, coupon zéro

USD			
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 0.00000% 24-03.07.26	36 000.00	20 898.00	0.01
TOTAL USD		20 898.00	0.01
Total des Billets, coupon zéro		20 898.00	0.01

Obligations, taux variable

NZD			
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	2 700 000.00	2 246 951.10	1.50
TOTAL NZD		2 246 951.10	1.50
Total des Obligations, taux variable		2 246 951.10	1.50
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		12 475 343.27	8.35

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD			
USD JETBLUE AIRWAYS CORP/JETBLUE-144A 9.87500% 24-20.09.31	300 000.00	296 749.71	0.20
USD SIXTH STREET LENDING PARTNERS-REG-S 6.12500% 25-15.07.30	85 000.00	85 908.20	0.06
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.75000% 25-18.03.30	200 000.00	200 467.77	0.13
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.35000% 25-17.03.28	200 000.00	200 575.98	0.13
TOTAL USD		783 701.66	0.52
Total des Billets, taux fixe		783 701.66	0.52
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		783 701.66	0.52
Total du Portefeuille-titres		136 588 139.69	91.38

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.25	-6.00	-4 155.01	0.00
EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.25	-9.00	-16 449.77	-0.01
EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.25	42.00	17 868.83	0.01
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.25	-44.00	-9 116.06	-0.01
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.25	-56.00	-20 025.81	-0.01
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.06.25	-10.00	4 177.72	0.00
EUR EURO-OAT FUTURE 06.06.25	2.00	1 884.51	0.00
GBP LONG GILT FUTURE 26.09.25	-35.00	-51 447.18	-0.04
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 16.06.25	47.00	62 336.64	0.04
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.25	-1.00	-5 960.01	0.00

Dénomination		Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
		Nombre/ Nominal		
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	13.00	3 148.44	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	57.00	17 367.22	0.01
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.25	-155.00	-184 062.50	-0.12
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.25	13.00	11 375.00	0.01
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.25	-12.00	-29 437.50	-0.02
USD	US LONG BOND FUTURE 19.09.25	-13.00	-18 992.19	-0.01
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 18.09.25	-82.00	-90 650.57	-0.06
CAD	CAN 5YR BOND FUTURE 18.09.25	50.00	29 455.62	0.02
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			-282 682.62	-0.19
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			-282 682.62	-0.19

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

Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.58300% 24-24.09.29	-2 500 000.00	125 142.94	0.08
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-24.09.29			
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP PAY 2.80500% 21-02.04.26	-85 000 000.00	-141 692.46	-0.09
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 21-02.04.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.19431% 23-10.03.53	-1 000 000.00	147 741.56	0.10
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP REC SOFR O/N 23-10.03.53			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-15.02.29	-2 600 000.00	-152 951.87	-0.10
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-15.02.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.10500% 24-27.02.29	-3 100 000.00	-185 109.29	-0.12
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-27.02.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-05.03.29	-1 500 000.00	-88 521.80	-0.06
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-05.03.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.04400% 24-11.03.27	-4 500 000.00	-140 939.95	-0.09
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-11.03.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 5.39000% 24-18.06.25	-17 000 000.00	-178 851.11	-0.12
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-18.06.25			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 8.13500% 24-18.06.29	-62 000 000.00	-113 335.71	-0.08
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M 24-18.06.29			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.55000% 25-29.09.27	-700 000 000.00	24 006.35	0.02
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 12M LIBOR 25-29.09.27			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.82000% 24-10.10.29	-27 000 000.00	-7 515.21	-0.01
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 24-10.10.29			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.56800% 25-19.03.27	-1 200 000 000.00	19 471.57	0.01
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 12M LIBOR 25-19.03.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 4.26000% 24-25.11.34	-1 300 000.00	-10 059.51	-0.01
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-25.11.34			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.20900% 24-26.11.26	-3 300 000.00	-25 840.80	-0.02
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-26.11.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.54000% 26-11.03.28	-8 000 000.00	-23 677.90	-0.02
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SOFR O/N 26-11.03.28			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.48000% 25-17.03.30	-2 200 000.00	6 938.33	0.00
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CAONREPO 25-17.03.30			
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP REC 2.87250% 20-04.12.25	90 000 000.00	113 654.58	0.08
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-04.12.25			
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP REC 2.78750% 20-17.12.25	60 000 000.00	71 708.99	0.05
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-17.12.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.92500% 19-21.11.29	50 000 000.00	-103 536.28	-0.07
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 19-21.11.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.32000% 21-22.06.26	8 000 000.00	-98 839.08	-0.07
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 21-22.06.26			
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP REC 2.49500% 21-08.10.26	20 000 000.00	39 480.24	0.03
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 21-08.10.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.51000% 22-01.12.27	90 000 000.00	74 259.04	0.05
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 22-01.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65000% 22-19.12.27	6 000 000.00	160 170.54	0.11
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.67500% 22-19.12.27	5 500 000.00	149 190.54	0.10
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.10100% 23-05.04.33	32 500 000.00	109 674.84	0.07
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.76250% 24-03.07.26	13 000 000.00	-155 243.83	-0.10
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAY SOFR O/N 24-03.07.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95880% 24-27.11.26	12 000 000.00	-9 053.02	-0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-27.11.26			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65250% 24-23.02.29	4 500 000.00	138 582.23	0.09
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 24-23.02.29			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.31070% 24-21.02.27	6 000 000.00	52 463.77	0.03
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-21.02.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.27532% 24-07.03.27	4 000 000.00	33 022.08	0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-07.03.27			

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.29500% 24-21.03.29	1 200 000 000.00	22.28	0.00
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 24-21.03.29			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 11.28500% 24-02.01.26	55 000 000.00	-213 985.59	-0.14
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-02.01.26			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.38850% 25-25.09.27	4 000 000.00	-40 159.28	-0.03
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 25-25.09.27			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.57750% 24-30.09.26	70 000 000.00	651.26	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-30.09.26			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.66100% 24-10.10.26	65 000 000.00	2 424.81	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-10.10.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.92500% 24-24.12.25	50 000 000.00	-21 419.46	-0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-24.12.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.51000% 24-31.12.25	90 000 000.00	8 705.14	0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-31.12.25			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 14.23000% 25-03.01.28	50 000 000.00	100 243.35	0.07
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-03.01.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95638% 25-29.02.28	4 000 000.00	9 754.75	0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 25-29.02.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.90170% 26-09.03.28	6 000 000.00	25 313.50	0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 26-09.03.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.70100% 25-18.03.30	16 000 000.00	31 352.68	0.02
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3M 25-18.03.30			
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt			-266 756.78	-0.18
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			-266 756.78	-0.18
Total des Instruments dérivés			-549 439.40	-0.37

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité					
KZT	184 860 000.00	USD	354 851.71	5.6.2025	6 661.88 0.00
NGN	485 170 000.00	USD	290 000.00	29.7.2025	9 009.98 0.01
IDR	9 273 700 000.00	USD	550 469.55	5.6.2025	17 765.90 0.01
USD	1 535 776.32	BRL	8 770 000.00	5.6.2025	7 089.47 0.01
USD	573 640.93	CLP	537 100 000.00	5.6.2025	5 440.58 0.00
USD	555 827.70	COP	2 365 586 000.00	5.6.2025	-12 192.12 -0.01
USD	1 569 521.73	CNH	11 385 000.00	5.6.2025	-11 794.16 -0.01
HUF	209 900 000.00	USD	589 423.79	5.6.2025	291.38 0.00
USD	1 378 852.79	THB	45 930 000.00	5.6.2025	-20 647.81 -0.01
THB	19 428 682.00	AUD	910 000.00	5.6.2025	6 338.67 0.00
USD	2 084 022.84	JPY	302 500 000.00	5.6.2025	-13 188.29 -0.01
USD	10 862 448.01	GBP	8 170 000.00	5.6.2025	-155 377.06 -0.10
AUD	23 547 500.00	USD	15 151 627.10	5.6.2025	3 096.47 0.00
GBP	11 451 600.00	USD	15 225 509.13	5.6.2025	217 786.53 0.15
CAD	14 247 100.00	USD	10 328 813.85	5.6.2025	34 857.76 0.02
USD	9 031 075.97	NZD	15 165 000.00	5.6.2025	-24 203.22 -0.02
NOK	6 350 000.00	USD	613 006.05	5.6.2025	8 496.23 0.01
PLN	2 705 000.00	USD	715 452.24	5.6.2025	6 870.29 0.00
USD	57 129 800.56	EUR	50 325 000.00	5.6.2025	-13 454.46 -0.01
EUR	49 371 500.00	USD	56 047 371.05	5.6.2025	13 199.54 0.01
USD	343 607.64	SEK	3 310 000.00	5.6.2025	-1 077.21 0.00
USD	2 036 293.98	MXN	40 060 000.00	5.6.2025	-27 037.83 -0.02
CHF	175 000.00	USD	212 576.41	5.6.2025	524.29 0.00
CHF	3 397 300.00	USD	4 126 776.20	5.6.2025	10 178.14 0.01
ZAR	6 380 000.00	USD	346 362.71	5.6.2025	6 861.48 0.00
USD	825 997.83	CAD	1 140 000.00	5.6.2025	-3 264.66 0.00
USD	1 240 218.34	CZK	27 290 000.00	5.6.2025	-1 147.13 0.00
AUD	6 020 000.00	USD	3 881 596.07	5.6.2025	-7 238.46 0.00
TRY	31 120 000.00	USD	778 823.53	5.6.2025	10 639.83 0.01
NZD	995 000.00	ZAR	10 902 136.40	5.6.2025	-9 460.10 -0.01
CNH	4 280 432.20	USD	595 000.00	5.6.2025	-470.76 0.00
USD	145 012.08	EUR	127 400.00	5.6.2025	351.36 0.00
USD	31 913.38	CHF	26 100.00	5.6.2025	130.93 0.00
USD	42 240.65	AUD	65 400.00	5.6.2025	150.45 0.00
USD	584 481.17	AUD	910 000.00	5.6.2025	-1 177.54 0.00
USD	410 843.16	EUR	369 000.00	5.6.2025	-8 150.60 0.00
USD	48 274.80	AUD	74 900.00	5.6.2025	70.58 0.00
INR	50 970 080.00	USD	595 000.00	5.6.2025	618.81 0.00
USD	78 208.62	AUD	122 300.00	5.6.2025	-501.34 0.00
USD	236 372.49	EUR	210 000.00	5.6.2025	-2 079.24 0.00
CAD	415 000.00	CHF	246 907.99	5.6.2025	1 215.75 0.00
JPY	23 655 344.00	EUR	145 000.00	5.6.2025	-644.27 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	101 648.32	GBP	75 600.00	5.6.2025		-303.65	0.00
USD	181 323.03	JPY	26 000 000.00	5.6.2025		1 066.87	0.00
CAD	825 499.43	USD	595 000.00	5.6.2025		5 487.47	0.00
NOK	6 070 000.00	SEK	5 706 182.41	5.6.2025		-112.38	0.00
IDR	9 273 700 000.00	USD	568 732.44	7.7.2025		-2 133.46	0.00
USD	569 435.07	IDR	9 273 700 000.00	5.6.2025		1 199.62	0.00
EUR	4 840 792.21	USD	5 485 000.00	5.6.2025		11 644.29	0.01
USD	572 344.58	COP	2 365 586 000.00	7.7.2025		6 402.07	0.00
COP	2 365 586 000.00	USD	574 373.51	5.6.2025		-6 353.69	0.00
INR	50 980 000.00	USD	595 440.41	7.7.2025		-671.89	0.00
USD	596 418.22	INR	50 970 080.00	5.6.2025		799.41	0.00
USD	363 111.37	KZT	184 860 000.00	5.6.2025		1 597.78	0.00
KZT	184 860 000.00	USD	359 370.14	8.7.2025		-1 688.26	0.00
BRL	8 770 000.00	USD	1 546 044.63	5.6.2025		-17 357.78	-0.01
USD	1 535 893.86	BRL	8 770 000.00	7.7.2025		17 534.95	0.01
CLP	537 100 000.00	USD	572 778.36	5.6.2025		-4 578.01	0.00
USD	572 772.26	CLP	537 100 000.00	7.7.2025		4 567.37	0.00
AUD	925 000.00	USD	593 591.00	5.6.2025		1 721.42	0.00
Total des Contrats de change à terme						73 362.17	0.05
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités						7 751 524.80	5.19
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme						-2 508 212.96	-1.68
Autres actifs et passifs						8 118 276.07	5.43
Total de l'Actif net						149 473 650.37	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Green Social Sustainable Bonds (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en EUR		977 460 439.82	1 028 859 430.41	803 081 606.84
Catégorie I-X-acc¹	LU2388910437			
Actions en circulation		69 501.0000	69 601.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		105.16	99.73	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		105.16	99.73	-
Catégorie P-acc	LU2437035061			
Actions en circulation		1 574.1090	1 590.1090	642.3790
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		93.63	89.36	86.89
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		93.63	89.36	86.89
Catégorie Q-acc³	LU2437035145			
Actions en circulation		-	100.0000	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	90.02	87.23
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	90.02	87.23
Catégorie U-X-acc	LU2388910510			
Actions en circulation		103 571.5000	115 047.0000	93 590.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		9 365.55	8 881.30	8 580.16
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		9 365.55	8 881.30	8 580.16

¹ Première VNI 3.4.2024

² Voir note 1

³ La catégorie d'actions Q-acc était en circulation jusqu'au 27.5.2025

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie I-X-acc	EUR	5.4%	-	-
Catégorie P-acc	EUR	4.8%	2.8%	-4.6%
Catégorie Q-acc ¹	EUR	-	3.2%	-4.3%
Catégorie U-X-acc	EUR	5.5%	3.5%	-4.0%
Benchmark: ²				
ICE Green, Social and Sustainable Bond Custom Index EUR hedged	EUR	5.1%	3.2%	-4.0%

¹ La catégorie d'actions Q-acc était en circulation jusqu'au 27.5.2025. 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

L'exercice allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 a débuté faiblement pour les marchés obligataires mondiaux, en raison d'une inflation persistante aux États-Unis qui a repoussé les anticipations des investisseurs quant à une baisse des taux directeurs de la Réserve fédérale. Le risque politique a également été accru par les élections anticipées en France, qui ont fait grimper les écarts entre les OAT et les Bunds, et par les élections au Royaume-Uni et aux États-Unis, qui ont occupé le devant de la scène. Le troisième trimestre a marqué le début du cycle très attendu de normalisation de la politique américaine, qui a suscité une propension au risque après une baisse de 50 pb plus importante que prévu. Les données macroéconomiques américaines ont montré que l'économie du pays restait résiliente malgré son ralentissement, tandis que l'annonce d'un soutien important de la politique monétaire en Chine a déclenché un rebond impressionnant des actifs risqués chinois. Par la suite, la victoire du président Trump a fait grimper les rendements des bons du Trésor américain, sur fond d'anticipations d'augmentation des déficits budgétaires et de persistance de l'inflation. Le premier trimestre 2025 a été marqué par des changements macroéconomiques radicaux, l'escalade des droits de douane ayant remis en cause les attentes des investisseurs quant aux progrès vers l'objectif d'inflation aux États-Unis et à une croissance soutenue. L'actualité de la zone euro a été plus positive, l'Allemagne ayant annoncé un plan de dépenses budgétaires axé sur la défense et la sécurité énergétique, qui a fait grimper les rendements des Bunds sur fond d'inquiétudes liées aux emprunts. Les mois d'avril et de mai ont été témoins d'un renversement des tendances du premier trimestre, les annonces de droits de douane plus élevés que prévu ayant entraîné une hausse des rendements des bons du Trésor américain.

Au cours de l'exercice, le taux de dépôt de la BCE est passé de 3.75% à 2.25%, marquant ainsi un progrès significatif vers la normalisation de la politique monétaire. En revanche, la persistance de l'inflation a propulsé les taux nominaux à des niveaux nettement plus élevés aux États-Unis et au Royaume-Uni, le taux des fonds fédéraux ayant baissé de 5.375% à 4.375%, et le taux directeur de la Banque d'Angleterre ayant été réduit de 5.25% à 4.25%. Les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans sont restés stables sur l'année, terminant à 4.40%. Les rendements des Bunds à 10 ans ont chuté de 7 pb à 2.50%, et ceux des Gilt à 10 ans ont augmenté de 43 pb pour terminer l'année à 4.63%.

Le compartiment a dégagé une performance absolue positive au cours de l'exercice. Du point de vue géographique, nous avons maintenu notre préférence pour les obligations d'entreprises libellées en euros plutôt qu'en dollars américains. Concernant les secteurs, nous privilégions toujours les services aux collectivités, tout en restant réservés face à l'industrie. La duration corrigée des options du compartiment à la fin de l'exercice était inférieure à celle de l'année précédente, à 4.9 ans.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	16.99
France	12.43
Pays-Bas	11.39
Allemagne	10.01
Supranationaux	9.45
Espagne	5.33
Italie	4.21
Australie	2.77
Grande-Bretagne	2.45
Luxembourg	2.36
Finlande	1.66
Corée du Sud	1.63
Canada	1.48
Danemark	1.32
Suède	0.98
Liechtenstein	0.93
Qatar	0.91
Chili	0.89
Pologne	0.89
Autriche	0.87
Norvège	0.82
Suisse	0.70
Belgique	0.69
Inde	0.65
Irlande	0.49
Japon	0.45
Indonésie	0.26
Multinationaux	0.26
Grèce	0.21
Singapour	0.17
Mexique	0.16
TOTAL	93.81

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	30.23
Distribution d'énergie & d'eau	14.07
Etablissements financiers et sociétés de participation	12.19
Organisations supranationales	9.45
Immobilier	5.65
Gouvernements nationaux et centraux	5.30
Télécommunications	2.26
Sociétés publiques	2.10
Appareils et composants électriques	2.09
Assurances	1.64
Véhicules	1.22
Pétrole	1.01
Cantons, Etats fédéraux	0.91
Sylviculture; bois et papier	0.70
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.70
Chimie	0.54
Trafic et transport	0.49
Bâtiment et matériaux de construction	0.46
Equipement informatique et de réseau	0.44
Services divers	0.42
Machines et appareils	0.36
Biens de consommation divers	0.34
Alimentation & softs	0.34
Internet, logiciels et services informatiques	0.34
Environnement et recyclage	0.26
Restauration et loisirs	0.17
Soins de santé & services sociaux	0.13
TOTAL	93.81

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	979 442 709.87
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-62 525 282.11
Total portefeuille-titres (note 1)	916 917 427.76
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	57 030 683.25
Autres liquidités (marges)	786 879.95
Intérêts à recevoir sur titres	7 007 314.87
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	436 042.31
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	7 264.57
TOTAL Actif	982 185 612.71
Passif	
A payer sur achats de titres (note 1)	-2 058 392.00
A payer sur rachats	-2 567 636.50
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-80.54
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-16 077.54
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-82 986.31
Total des Provisions pour frais	-99 144.39
TOTAL Passif	-4 725 172.89
Actifs nets à la fin de l'exercice	977 460 439.82

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	816 434.67
Intérêts sur titres	21 545 116.37
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	330 924.41
Autres revenus (note 4)	451 240.00
TOTAL des Revenus	23 143 715.45
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-908.82
Taxe d'abonnement (note 3)	-104 251.54
Autres commissions et frais (note 2)	-195 831.68
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-301.26
TOTAL des Charges	-301 293.30
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	22 842 422.15
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-5 591 074.18
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	101 155.49
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-552 104.12
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	54 763 237.44
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-42 544 782.52
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	6 176 432.11
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	29 018 854.26
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	28 690 543.58
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	2 234 030.10
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	1 335 632.31
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-4 756 993.31
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	27 503 212.68
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	56 522 066.94

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	1 028 859 430.41
Souscriptions	151 166 150.66
Rachats	-259 087 208.19
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-107 921 057.53
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	22 842 422.15
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	6 176 432.11
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	27 503 212.68
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	56 522 066.94
Actifs nets à la fin de l'exercice	977 460 439.82

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	69 601.0000
Nombre d'actions émises	870.0000
Nombre d'actions rachetées	-970.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	69 501.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 590.1090
Nombre d'actions émises	40.5160
Nombre d'actions rachetées	-56.5160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 574.1090
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	-100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	115 047.0000
Nombre d'actions émises	16 578.0000
Nombre d'actions rachetées	-28 053.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	103 571.5000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR	en % de l'actif net
			Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	
Billets, taux fixe				
EUR				
EUR	APPLE INC 0.50000% 19-15.11.31	3 000 000.00	2 622 960.00	0.27
EUR	CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	3 745 000.00	3 703 430.50	0.38
EUR	DIGITAL DUTCH FINCO BV-REG-S 1.50000% 20-15.03.30	3 500 000.00	3 229 229.50	0.33
EUR	EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORP LLC 4.00000% 25-19.05.34	2 655 000.00	2 681 796.91	0.27
EUR	MEXICO, UNITED STATES OF 2.25000% 21-12.08.36	2 000 000.00	1 539 380.00	0.16
EUR	SWISS LIFE FINANCE I LTD-REG-S 0.50000% 21-15.09.31	10 500 000.00	9 050 594.49	0.93
EUR	SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 0.37500% 20-14.11.28	1 000 000.00	931 096.58	0.09
EUR	TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	2 000 000.00	1 961 062.00	0.20
EUR	VONOVIA SE-REG-S 2.37500% 22-25.03.32	5 000 000.00	4 679 022.85	0.48
TOTAL EUR			30 398 572.83	3.11
GBP				
GBP	GREAT PORTLAND ESTATES PLC-REG-S 5.37500% 24-25.09.31	2 610 000.00	3 051 646.91	0.31
TOTAL GBP			3 051 646.91	0.31
USD				
USD	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 3.50000% 24-18.09.29	10 000 000.00	8 633 051.75	0.88
USD	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.80000% 19-15.04.26	2 000 000.00	1 748 153.68	0.18
USD	ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30	1 500 000.00	1 129 182.37	0.12
USD	ALPHABET INC 2.05000% 20-15.08.50	4 500 000.00	2 155 610.79	0.22
USD	AMGEN INC 3.00000% 22-22.02.29	5 000 000.00	4 177 687.87	0.43
USD	APPLE INC 3.00000% 17-20.06.27	1 000 000.00	863 542.62	0.09
USD	BOSTON PROPERTIES LP 4.50000% 18-01.12.28	6 000 000.00	5 209 600.19	0.53
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 19-25.01.50	8 920 000.00	5 452 966.31	0.56
USD	DOMINION ENERGY INC 2.25000% 21-15.08.31	2 000 000.00	1 509 387.45	0.15
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 5.12500% 24-26.06.29	2 200 000.00	1 961 924.98	0.20
USD	EQUINIX INC 1.00000% 20-15.09.25	4 000 000.00	3 486 392.46	0.36
USD	EQUINIX INC 1.55000% 20-15.03.28	4 500 000.00	3 672 890.85	0.38
USD	ERP OPERATING LP 1.85000% 21-01.08.31	500 000.00	374 240.25	0.04
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 21-13.05.31	8 000 000.00	6 144 931.80	0.63
USD	EXPORT DEVELOPMENT CANADA 4.75000% 24-05.06.34	5 000 000.00	4 508 784.01	0.46
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.12500% 22-18.01.32	4 000 000.00	2 975 978.86	0.30
USD	FORD MOTOR CO 3.25000% 21-12.02.32	3 000 000.00	2 180 684.00	0.22
USD	GENERAL MOTORS CO 5.60000% 22-15.10.32	2 000 000.00	1 753 181.37	0.18
USD	GEORGIA POWER CO 3.25000% 21-15.03.51	5 000 000.00	2 911 018.59	0.30
USD	GEORGIA POWER CO 5.12500% 22-15.05.52	2 000 000.00	1 598 796.05	0.16
USD	HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28	4 000 000.00	3 557 348.60	0.36
USD	HEALTHPEAK OP LLC 1.35000% 21-01.02.27	4 500 000.00	3 760 384.12	0.38
USD	HOST HOTELS & RESORTS LP 3.37500% 19-15.12.29	2 000 000.00	1 630 915.65	0.17
USD	HP INC 2.65000% 22-17.06.31	1 000 000.00	762 491.21	0.08
USD	INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 4.00000% 24-30.09.29	3 000 000.00	2 600 176.18	0.27
USD	INTERNATIONAL BK FOR RECONST& DEVELOP 1.62500% 21-03.11.31	35 000 000.00	26 393 715.34	2.70
USD	INTERSTATE POWER & LIGHT CO 4.10000% 18-26.09.28	1 000 000.00	868 606.05	0.09
USD	KILROY REALTY LP 2.65000% 21-15.11.33	2 000 000.00	1 352 551.24	0.14
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.00000% 21-01.10.26	7 000 000.00	5 922 204.40	0.61
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.37500% 24-28.02.34	3 500 000.00	3 080 183.40	0.31
USD	LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.87500% 25-02.04.35	1 565 000.00	1 350 952.39	0.14
USD	MASTERCARD INC 1.90000% 21-15.03.31	4 000 000.00	3 078 605.84	0.31
USD	NEXTERA ENERGY 1.90000% 21-15.06.28	9 000 000.00	7 343 898.44	0.75
USD	NISOURCE INC 5.00000% 22-15.06.52	3 000 000.00	2 265 957.59	0.23
USD	NSTAR ELECTRIC CO 3.25000% 19-15.05.29	7 000 000.00	5 881 278.53	0.60
USD	NTT FINANCE CORP-REG-S 4.37200% 22-27.07.27	3 000 000.00	2 636 706.73	0.27
USD	OWENS CORNING 3.95000% 19-15.08.29	1 000 000.00	852 946.51	0.09
USD	PEPSICO INC 3.90000% 22-18.07.32	4 000 000.00	3 359 136.15	0.34
USD	PFIZER INC 1.75000% 21-18.08.31	3 500 000.00	2 632 942.91	0.27
USD	PROLOGIS LP 1.25000% 20-15.10.30	9 000 000.00	6 701 428.05	0.69
USD	SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	4 000 000.00	3 525 602.29	0.36
USD	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA-REG-S 6.50000% 23-07.11.33	3 585 000.00	3 237 631.58	0.33

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 SWEDBANK AB-144A 1.53800% 21-16.11.26	3 000 000.00	2 537 849.61	0.26
USD TENNESSEE VALLEY AUTHORITY 1.50000% 21-15.09.31	5 991 000.00	4 461 572.18	0.46
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.87500% 19-08.02.29	2 000 000.00	1 727 155.32	0.18
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.85000% 21-03.09.41	7 500 000.00	4 585 566.13	0.47
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.87500% 22-01.03.52	2 000 000.00	1 278 574.75	0.13
USD WELLTOWER OP LLC 2.70000% 19-15.02.27	1 500 000.00	1 287 068.93	0.13
USD WOORI BANK -REG-S 0.75000% 21-01.02.26	4 750 000.00	4 082 510.47	0.42
TOTAL USD		175 203 966.84	17.93
Total des Billets, taux fixe		208 654 186.58	21.35

Billets, taux variable

EUR			
EUR BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S-SUB 1.000%/VAR 21-23.09.31	5 000 000.00	4 856 225.00	0.49
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-SUB 4.266%/VAR 24-04.06.34	7 000 000.00	7 197 017.39	0.73
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 1.825%/VAR 21-PRP	2 000 000.00	1 834 872.00	0.19
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 4.125%/VAR 22-24.08.33	2 000 000.00	2 042 600.00	0.21
EUR MUENCHENR RUECKVR AG-REG-S-SUB 1.250%/VAR 20-26.05.41	7 000 000.00	6 144 376.00	0.63
EUR ORSTED A/S-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-18.02.3021	6 600 000.00	5 379 000.00	0.55
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-17.06.33	7 000 000.00	6 519 310.00	0.67
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.880%/VAR 21-PRP	2 500 000.00	2 429 000.00	0.25
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.752%/VAR 24-PRP	6 000 000.00	6 187 800.00	0.63
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-SUB 0.766%/VAR 21-13.05.31	4 088 000.00	3 998 639.84	0.41
TOTAL EUR		46 588 840.23	4.76

USD			
USD ABN AMRO BANK NV-144A 2.470%/VAR 21-13.12.29	6 000 000.00	4 875 134.85	0.50
USD BANK OF AMERICA CORP 6.204%/VAR 22-10.11.28	7 000 000.00	6 384 003.51	0.65
USD JPMORGAN CHASE & CO 6.070%/VAR 23-22.10.27	8 000 000.00	7 193 216.51	0.74
TOTAL USD		18 452 354.87	1.89
Total des Billets, taux variable		65 041 195.10	6.65

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD			
AUD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 4.80000% 24-20.05.27	1 700 000.00	978 728.86	0.10
AUD LENDLEASE FINANCE LTD-REG-S 3.40000% 20-27.10.27	2 000 000.00	1 091 277.13	0.11
TOTAL AUD		2 070 005.99	0.21

EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV REG-S 3.00000% 22-01.06.32	3 000 000.00	2 931 267.00	0.30
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.50000% 21-23.09.29	2 000 000.00	1 806 372.00	0.18
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 4.25000% 22-21.02.30	1 000 000.00	1 050 580.00	0.11
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 4.00000% 23-16.01.28	1 000 000.00	1 037 613.00	0.11
EUR AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 0.37500% 21-27.05.31	4 000 000.00	3 465 776.00	0.35
EUR ALLIANDER NV-REG-S 0.37500% 20-10.06.30	5 500 000.00	4 870 476.10	0.50
EUR AMPRION GMBH-REG-S 3.62500% 24-21.05.31	4 000 000.00	4 088 778.40	0.42
EUR BANCA INTESA SPA-REG-S 0.75000% 21-16.03.28	10 000 000.00	9 532 100.00	0.98
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S 1.00000% 19-21.06.26	10 000 000.00	9 875 910.00	1.01
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.30000% 19-04.10.26	7 000 000.00	6 816 446.00	0.70
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.12500% 20-23.06.27	4 500 000.00	4 388 152.50	0.45
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUE-REG-S 3.50000% 24-15.05.31	7 000 000.00	7 184 401.70	0.73
EUR BNG BANK NV-REG-S 0.12500% 21-19.04.33	8 000 000.00	6 498 184.00	0.66
EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	2 000 000.00	2 099 828.40	0.21
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 3.37500% 24-08.04.30	900 000.00	916 730.37	0.09
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	3 000 000.00	3 172 500.00	0.32
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	3 000 000.00	3 022 500.00	0.31
EUR CREDIT AGRICOLE SA 0.12500% 20-09.12.27	3 000 000.00	2 830 536.00	0.29
EUR CTP BV-REG-S 2.12500% 20-01.10.25	969 000.00	966 542.61	0.10
EUR CTP NV-REG-S 0.62500% 21-27.09.26	170 000.00	165 223.00	0.02
EUR CTP NV-REG-S 1.25000% 21-21.06.29	4 000 000.00	3 678 560.00	0.38
EUR E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.25000% 17-19.10.27	1 500 000.00	1 459 576.21	0.15
EUR E.ON SE-REG-S 0.37500% 20-29.09.27	1 500 000.00	1 433 864.18	0.15
EUR E.ON SE-REG-S 0.87500% 22-18.10.34	2 000 000.00	1 598 041.24	0.16
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.87500% 22-21.09.29	1 000 000.00	957 121.00	0.10
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 3.87500% 22-11.03.30	5 000 000.00	5 192 040.00	0.53

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	ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 1.00000% 16-13.10.26	10 000 000.00	9 823 333.90	1.00
EUR	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.12500% 24-17.06.31	5 400 000.00	5 660 117.46	0.58
EUR	ELLEVIO AB-REG-S 3.75000% 25-14.05.35	1 955 000.00	1 951 656.95	0.20
EUR	ELLEVIO AB-REG-S 4.12500% 24-07.03.34	2 000 000.00	2 072 310.01	0.21
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.12500% 18-16.09.26	11 000 000.00	10 833 812.00	1.11
EUR	ENGIE SA-REG-S 1.00000% 21-26.10.36	11 000 000.00	8 234 008.64	0.84
EUR	ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26	2 000 000.00	2 002 284.00	0.20
EUR	ERG SPA-REG-S 0.50000% 20-11.09.27	8 000 000.00	7 624 040.00	0.78
EUR	ERG SPA-REG-S 4.12500% 24-03.07.30	1 025 000.00	1 064 524.00	0.11
EUR	EUROGRID GMBH-REG-S 1.11300% 20-15.05.32	2 000 000.00	1 729 658.13	0.18
EUR	EUROGRID GMBH-REG-S 4.05600% 25-28.05.37	2 300 000.00	2 342 028.82	0.24
EUR	EVONIK INDUSTRIES AG-REG-S 2.25000% 22-25.09.27	2 000 000.00	1 991 318.00	0.20
EUR	FERROVIE DELLO STATO-REG-S 0.37500% 21-25.03.28	3 000 000.00	2 818 578.00	0.29
EUR	GECINA SA-REG-S 1.62500% 19-29.05.34	7 000 000.00	6 042 548.68	0.62
EUR	IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S 1.25000% 18-28.10.26	3 000 000.00	2 953 830.00	0.30
EUR	IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S 3.62500% 24-18.07.34	1 200 000.00	1 224 940.32	0.13
EUR	INTERNATIONAL BANK FOR RECONS & DEV 2.90000% 23-19.01.33	5 000 000.00	5 049 800.00	0.52
EUR	KBC GROUP NV-REG-S 3.00000% 22-25.08.30	1 000 000.00	999 418.00	0.10
EUR	KBC GROUP NV-REG-S 3.75000% 24-27.03.32	1 000 000.00	1 029 670.00	0.11
EUR	KBC GROUP NV-REG-S 4.37500% 23-06.12.31	1 000 000.00	1 066 152.00	0.11
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.01000% 19-05.05.27	500 000.00	482 150.00	0.05
EUR	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG REG S-0.37500% 21-21.02.31	3 000 000.00	2 563 656.00	0.26
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 2.00000% 22-17.01.34	6 000 000.00	5 079 720.00	0.52
EUR	MACQUARIE BANK LTD-REG-S 3.20200% 24-17.09.29	5 000 000.00	5 057 036.51	0.52
EUR	MERCEDES-BENZ GROUP-REG-S 0.75000% 20-10.09.30	8 000 000.00	7 185 487.12	0.73
EUR	MERCEDES-BENZ GROUP-REG-S 0.75000% 21-11.03.33	1 000 000.00	834 466.90	0.09
EUR	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 3.12500% 24-28.02.30	5 000 000.00	5 072 607.61	0.52
EUR	NATIONAL GRID TRANSCO PLC-REG-S 0.25000% 21-01.09.28	4 200 000.00	3 887 450.28	0.40
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S 0.50000% 21-19.03.31	2 500 000.00	2 165 470.00	0.22
EUR	NORSK HYDRO ASA-REG-S 3.62500% 25-23.01.32	2 555 000.00	2 565 148.46	0.26
EUR	NRW BANK-REG-S 2.75000% 24-15.05.31	6 000 000.00	6 048 222.00	0.62
EUR	ORANGE SA-REG-S 0.12500% 20-16.09.29	5 000 000.00	4 500 631.60	0.46
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	4 000 000.00	3 951 504.00	0.40
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	1 015 000.00	1 052 149.00	0.11
EUR	POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-07.03.29	3 000 000.00	2 844 300.00	0.29
EUR	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II-REG-S 4.62500% 23-21.02.35	2 500 000.00	2 652 132.00	0.27
EUR	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU-REG-S 0.37500% 20-24.07.28	8 000 000.00	7 512 096.71	0.77
EUR	RTE RESEAU DE TRANS D'ELECTRIC-REG-S 0.75000% 22-12.01.34	4 000 000.00	3 218 856.60	0.33
EUR	SNAM SPA-REG-S 3.37500% 24-19.02.28	5 000 000.00	5 100 550.50	0.52
EUR	SSE PLC-REG-S 1.37500% 18-04.09.27	3 000 000.00	2 930 775.00	0.30
EUR	TENNET HOLDING BV-REG-S 2.00000% 18-05.06.34	500 000.00	462 594.96	0.05
EUR	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE-REG-S 0.37500% 21-23.06.29	6 000 000.00	5 446 492.08	0.56
EUR	UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26	7 000 000.00	6 826 974.00	0.70
EUR	UPM-KYMMENE OYJ-REG-S 0.12500% 20-19.11.28	1 800 000.00	1 647 522.00	0.17
EUR	UPM-KYMMENE OYJ-REG-S 0.50000% 21-22.03.31	6 000 000.00	5 183 718.00	0.53
TOTAL EUR			261 824 859.95	26.79

USD				
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-10.08.27	6 000 000.00	5 114 635.35	0.52
USD	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 2.00000% 21-19.04.26	3 000 000.00	2 573 221.75	0.26
USD	CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCI-REG-S 1.00000% 20-21.10.30	5 000 000.00	3 715 422.59	0.38
USD	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DE-REG-S 2.12500% 22-26.01.32	16 000 000.00	12 048 670.79	1.23
USD	CDP FINANCIAL INC-REG-S 1.00000% 21-26.05.26	8 650 000.00	7 383 968.02	0.76
USD	HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 1.75000% 21-17.11.26	4 000 000.00	3 368 177.73	0.34
USD	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP-REG-S 0.62500% 21-10.02.26	5 000 000.00	4 292 697.65	0.44
USD	INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 4.87500% 23-01.11.28	3 000 000.00	2 714 106.33	0.28
USD	INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07.04.26	4 230 000.00	3 661 798.27	0.38
USD	JOHN DEERE CAPITAL CORP 3.35000% 22-18.04.29	2 500 000.00	2 129 621.84	0.22
USD	PIRAMAL FINANCE LTD-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	1 820 000.00	1 587 139.40	0.16
USD	PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.10000% 22-15.03.32	3 500 000.00	2 778 543.62	0.28
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 4.75000% 24-29.05.34	10 000 000.00	8 845 188.28	0.91
USD	REC LTD-REG-S 3.87500% 17-07.07.27	3 500 000.00	3 014 639.95	0.31
USD	SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.37500% 22-13.04.32	3 000 000.00	2 481 788.15	0.25
USD	SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	2 000 000.00	1 763 928.65	0.18
TOTAL USD			67 473 548.37	6.90
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			331 368 414.31	33.90

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% 21-30.04.27	1 814 000.00	1 746 682.46	0.18
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 20-15.09.28	5 000 000.00	4 668 160.00	0.48
EUR	NORTH RHINE WESTPHALIA, STATE OF-REG-S 0.00000% 20-12.10.35	6 000 000.00	4 412 028.00	0.45
EUR	VINCI SA-REG-S 0.00000% 20-27.11.28	3 000 000.00	2 755 164.00	0.28
TOTAL EUR			13 582 034.46	1.39
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro			13 582 034.46	1.39

Medium-Term Notes, taux variable

EUR

EUR	AIB GROUP PLC-REG-S 0.50000% 21-17.11.27	1 000 000.00	970 870.00	0.10
EUR	AIB GROUP PLC-REG-S 2.250%/VAR 22-04.04.28	1 800 000.00	1 789 081.20	0.18
EUR	AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-20.05.35	2 000 000.00	2 066 856.00	0.21
EUR	AUS & NEW ZEALAND BK GRP-REG-S-SUB 5.101%/VAR 23-03.02.33	1 000 000.00	1 048 813.47	0.11
EUR	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BAN-REG-S-SUB 3.705%/VAR 25-31.07.35	1 000 000.00	1 000 829.54	0.10
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 0.000%/VAR 21-07.10.41	6 500 000.00	5 721 339.00	0.59
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.625%/VAR 21-24.06.29	1 000 000.00	938 784.00	0.10
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 0.500%/VAR 21-30.05.28	4 000 000.00	3 845 808.00	0.39
EUR	CAIXABANK SA-REG-S 0.375%/VAR 20-18.11.26	1 500 000.00	1 485 300.00	0.15
EUR	CAIXABANK SA-REG-S 0.750%/VAR 21-26.05.28	3 000 000.00	2 898 552.00	0.30
EUR	CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.500%/VAR 03-21.09.29	3 500 000.00	3 254 231.79	0.33
EUR	DANSKE BANK A/S-REG-S 4.750%/VAR 23-21.06.30	6 000 000.00	6 413 880.00	0.66
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 20-10.06.26	5 000 000.00	4 999 000.00	0.51
EUR	DNB BANK ASA-REG-S 3.000%/VAR 25-15.01.31	5 400 000.00	5 445 230.40	0.56
EUR	ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 3.250%/VAR 25-14.01.33	2 000 000.00	1 999 144.00	0.20
EUR	ING GROEP NV-REG-S 3.375%/VAR 24-19.11.32	1 700 000.00	1 703 158.60	0.17
EUR	ING GROEP NV-REG-S-SUB 0.875%/VAR 21-09.06.32	6 000 000.00	5 752 200.00	0.59
EUR	KBC GROEP NV-REG-S 0.375%/VAR 20-16.06.27	1 000 000.00	979 104.00	0.10
EUR	LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 3.875%/VAR 24-14.05.32	3 500 000.00	3 580 864.35	0.37
EUR	MBANK SA-REG-S 0.966%/VAR 21-21.09.27	6 000 000.00	5 812 860.00	0.59
EUR	NATWEST GROUP PLC-REG-S 3.575%/VAR 24-12.09.32	4 000 000.00	4 046 786.00	0.41
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 4.125%/VAR 24-29.05.35	7 000 000.00	7 191 100.00	0.74
EUR	PIRAEUS BANK SA-REG-S 3.000%/VAR 25-03.12.28	2 065 000.00	2 063 829.15	0.21
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 5.250%/VAR 22-06.09.32	4 000 000.00	4 175 742.00	0.43
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 3.625%/VAR 24-04.11.36	3 000 000.00	2 994 111.00	0.31
EUR	UNICREDIT SPA-REG-S 0.800%/VAR 21-05.07.29	8 000 000.00	7 562 400.00	0.77
TOTAL EUR			89 739 874.50	9.18

USD

USD	UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-14.10.31	2 000 000.00	1 695 259.15	0.17
TOTAL USD			1 695 259.15	0.17
Total des Medium-Term Notes, taux variable			91 435 133.65	9.35

Obligations, taux fixe

EUR

EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.25000% 18-22.04.33	3 000 000.00	2 691 621.00	0.27
EUR	DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 0.62500% 21-15.07.31	5 000 000.00	4 210 090.00	0.43
EUR	EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S STEP-UP 20-15.11.35	5 000 000.00	3 693 750.00	0.38
EUR	FCC SERVICIOS MED AMBI HOL SA-REG-S 3.71500% 24-08.10.31	2 500 000.00	2 516 735.00	0.26
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.75000% 17-25.06.39	8 500 000.00	6 895 285.00	0.71
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 0.50000% 21-25.06.44	600 000.00	342 974.40	0.03
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.80000% 23-15.08.53	5 000 000.00	3 887 850.00	0.40
EUR	HOLDING D'INFRASTRUCTURES-REG-S 0.62500% 21-16.09.28	3 000 000.00	2 726 469.00	0.28
EUR	ITALIAN REPUBLIC-REG-S-144A 1.50000% 21-30.04.45	3 000 000.00	1 986 420.00	0.20
EUR	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC-REG-S 3.50000% 24-15.05.31	3 000 000.00	3 053 940.00	0.31
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.25000% 19-30.10.26	2 400 000.00	2 332 560.00	0.24
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 21-30.07.42	10 000 000.00	6 657 680.00	0.68
TOTAL EUR			40 995 374.40	4.19

GBP

GBP	DERWENT LONDON PLC-REG-S 1.87500% 21-17.11.31	2 500 000.00	2 419 134.17	0.25
TOTAL GBP			2 419 134.17	0.25

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			
USD CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC LLC 5.30000% 23-01.04.53	1 300 000.00	1 051 106.95	0.11
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 3.95000% 18-15.11.28	9 500 000.00	8 277 269.12	0.85
USD DUKE ENERGY CORP 3.55000% 22-15.03.52	2 000 000.00	1 222 628.27	0.13
USD DUKE ENERGY PROGRESS INC 3.45000% 19-15.03.29	3 000 000.00	2 556 484.05	0.26
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.75000% 20-23.09.30	12 000 000.00	8 928 499.45	0.91
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 3.87500% 24-16.10.29	12 000 000.00	10 522 241.09	1.08
USD JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 4.87500% 23-18.10.28	2 000 000.00	1 803 543.71	0.18
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75000% 20-30.09.30	6 500 000.00	4 835 865.33	0.49
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 2.37500% 16-24.03.26	6 000 000.00	5 206 985.25	0.53
USD NORTHERN STATES POWER CO 3.20000%21-01.04.52	6 500 000.00	3 749 390.03	0.38
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 4.95000% 23-15.08.28	500 000.00	448 022.15	0.05
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.65000% 21-01.06.51	2 000 000.00	1 125 383.96	0.12
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 3.45000% 22-01.02.52	1 300 000.00	706 184.10	0.07
TOTAL USD		50 433 603.46	5.16
Total des Obligations, taux fixe		93 848 112.03	9.60

Obligations, coupon zéro

EUR			
EUR CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETT-REG-S 0.00000% 20-25.11.30	5 500 000.00	4 777 934.70	0.49
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 20-04.10.30	8 200 000.00	7 206 381.40	0.74
EUR GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 0.00000% 20-14.09.32	5 000 000.00	4 123 720.00	0.42
TOTAL EUR		16 108 036.10	1.65
Total des Obligations, coupon zéro		16 108 036.10	1.65

Obligations, taux variable

EUR			
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 0.500%/VAR 19-04.06.26	8 000 000.00	7 999 520.00	0.82
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S 4.125%/VAR 23-10.01.31	1 000 000.00	1 054 857.99	0.11
EUR ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 1.375%/VAR 21-31.08.81	13 500 000.00	12 534 693.44	1.28
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-PRP	3 000 000.00	2 636 712.00	0.27
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	3 000 000.00	3 104 730.00	0.32
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 1.450%/VAR 21-PRP	12 000 000.00	11 667 814.20	1.19
EUR MUENCHENER RUECKVERSICHERUN-REG-S-SUB 1.000%/VAR 21-26.05.42	5 000 000.00	4 195 140.00	0.43
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 3.625%/VAR 24-13.11.30	4 600 000.00	4 665 795.18	0.48
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 3.750%/VAR 25-15.07.31	2 000 000.00	2 034 662.40	0.21
TOTAL EUR		49 893 925.21	5.11
Total des Obligations, taux variable		49 893 925.21	5.11

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 20-15.05.50	16 000 000.00	6 583 902.26	0.67
TOTAL USD		6 583 902.26	0.67
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		6 583 902.26	0.67
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		876 514 939.70	89.67

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	3 000 000.00	2 605 527.23	0.27
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 5.75000% 24-15.03.54	2 000 000.00	1 677 872.68	0.17
USD COOPERATIEVE RADOBANK UA-144A 1.00400% 20-24.09.26	7 000 000.00	6 090 642.75	0.62
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.37500% 24-02.07.29	1 700 000.00	1 501 061.44	0.15
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 0.95000% 20-02.07.25	2 500 000.00	2 195 619.47	0.22
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.00000% 22-15.01.33	3 000 000.00	2 569 284.30	0.26
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 0.55000% 21-01.10.25	4 345 000.00	3 777 057.81	0.39
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 4.15000% 23-01.06.32	1 000 000.00	835 653.05	0.09

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 PUBLIC SERVICE CO OF OKLAHOMA 2.20000% 21-15.08.31	1 000 000.00	749 167.76	0.08
USD RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	1 695 000.00	1 516 132.10	0.16
USD UNION PACIFIC CORP 4.95000% 22-09.09.52	2 500 000.00	1 964 396.65	0.20
TOTAL USD		25 482 415.24	2.61
Total des Billets, taux fixe		25 482 415.24	2.61

Billets, taux variable

USD			
USD FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	1 000 000.00	845 429.83	0.09
USD ING GROEP NV-144A 1.400%/VAR 20-01.07.26	6 000 000.00	5 270 139.93	0.54
TOTAL USD		6 115 569.76	0.63
Total des Billets, taux variable		6 115 569.76	0.63

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD			
AUD NBN CO LTD-REG-S 4.20000% 22-14.04.27	2 500 000.00	1 423 647.11	0.14
AUD WORLEY FINANCIAL SERVICES PTY LTD-REG-S 5.95000% 23-13.10.28	2 000 000.00	1 165 969.18	0.12
TOTAL AUD		2 589 616.29	0.26
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		2 589 616.29	0.26

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD TRUIST FINANCIAL CORP 1.267%/VAR 21-02.03.27	2 000 000.00	1 714 271.87	0.18
TOTAL USD		1 714 271.87	0.18
Total des Medium-Term Notes, taux variable		1 714 271.87	0.18

Obligations, taux fixe

USD			
USD KAISER FOUNDATION HOSPITALS 2.81000% 21-01.06.41	2 000 000.00	1 222 024.38	0.12
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE 1.35000% 20-15.03.31	4 500 000.00	3 278 590.52	0.34
TOTAL USD		4 500 614.90	0.46
Total des Obligations, taux fixe		4 500 614.90	0.46
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		40 402 488.06	4.14
Total du Portefeuille-titres		916 917 427.76	93.81

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.25	15.00	-2 550.00	0.00
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.25	41.00	-4 840.00	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	164.00	44 015.71	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.25	374.00	388 639.78	0.04
USD US LONG BOND FUTURE 19.09.25	8.00	10 776.82	0.00
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		436 042.31	0.04
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		436 042.31	0.04
Total des Instruments dérivés		436 042.31	0.04

					Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Dénomination					Nombre/ Nominal	
Contrats de change à terme						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
EUR	4 919 582.09	GBP	4 205 000.00	5.6.2025		-74 533.70
EUR	371 653 478.11	USD	421 925 000.00	5.6.2025		72 007.79
EUR	3 467 208.11	AUD	6 100 000.00	5.6.2025		9 790.48
Total des Contrats de change à terme						7 264.57
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités						57 817 563.20
Autres actifs et passifs						2 282 141.98
Total de l'Actif net						977 460 439.82
						100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)*

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		296 988 826.91	309 865 540.12	535 312 133.75
Catégorie (CHF hedged) F-acc¹	LU0949706443			
Actions en circulation		-	-	400.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	118.47
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		-	-	118.47
Catégorie (EUR hedged) F-acc	LU0949593064			
Actions en circulation		1 615.0000	3 155.0000	39 210.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		140.14	133.46	123.63
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		139.47	133.46	123.63
Catégorie I-A1-acc	LU0849031918			
Actions en circulation		11 104.4600	7 768.6340	10 018.6340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		157.96	147.83	134.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		157.20	147.83	134.77
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	LU0913264692			
Actions en circulation		9 311.4810	18 639.3600	43 087.2220
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		116.97	114.19	108.32
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		116.41	114.19	108.32
Catégorie I-A2-acc	LU0838526746			
Actions en circulation		734.2540	734.2540	734.2540
Valeur nette d'inventaire par action en USD		158.36	148.12	134.97
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		157.60	148.12	134.97
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc	LU0612440262			
Actions en circulation		184.8000	184.8000	2 384.6410
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		122.59	116.82	108.27
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		122.00	116.82	108.27
Catégorie (EUR hedged) I-A3-qdist³	LU2095324419			
Actions en circulation		-	-	2 286 103.9830
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	88.08
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	-	88.08
Catégorie I-B-acc	LU0913264429			
Actions en circulation		31 358.0000	92 683.2600	133 234.2990
Valeur nette d'inventaire par action en USD		164.73	153.34	139.05
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		163.94	153.34	139.05
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	LU0965046831			
Actions en circulation		9 242.5710	8 108.8280	38 857.5380
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		118.39	112.22	103.47
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		117.82	112.22	103.47
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	LU2191347462			
Actions en circulation		57 223.8090	57 223.8090	7 700.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		52.46	52.84	52.00
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		52.21	52.84	52.00
Catégorie I-X-acc	LU0912930210			
Actions en circulation		47 226.8550	309 609.0770	241 701.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		159.28	148.15	134.26
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		158.52	148.15	134.26

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc⁴ LU1822788235			
Actions en circulation	-	64 916.0000	72 775.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	-	116.19	107.06
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²	-	116.19	107.06
Catégorie I-X-UKdist LU1336831943			
Actions en circulation	70 302.3150	73 254.8710	73 254.8710
Valeur nette d'inventaire par action en USD	99.06	97.94	94.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	98.58	97.94	94.03
Catégorie K-B-mdist LU2204823756			
Actions en circulation	62 585.8500	67 037.4900	67 037.4900
Valeur nette d'inventaire par action en USD	99.12	97.30	93.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	98.64	97.30	93.01
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	150.56	140.11	127.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	149.84	140.11	127.03
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc LU1856010993			
Actions en circulation	34 913.1400	9 196.3600	13 014.0650
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	121.72	115.36	106.32
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²	121.14	115.36	106.32
Catégorie (EUR hedged) N-dist LU0843236083			
Actions en circulation	5 668.9930	14 270.5500	14 778.5050
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	69.01	69.51	67.86
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²	68.68	69.51	67.86
Catégorie P-acc LU0577855355			
Actions en circulation	374 780.5860	408 899.0850	410 281.1320
Valeur nette d'inventaire par action en USD	155.53	146.57	134.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	154.78	146.57	134.56
Catégorie (CHF hedged) P-acc LU0577855785			
Actions en circulation	180 783.6150	207 673.2960	231 285.8670
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	116.43	114.48	109.38
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²	115.87	114.48	109.38
Catégorie (EUR hedged) P-acc LU0577855942			
Actions en circulation	232 577.9030	275 739.1610	365 460.2490
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	127.26	122.20	114.12
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²	126.65	122.20	114.12
Catégorie P-mdist LU0590765581			
Actions en circulation	75 980.8000	75 795.9640	105 553.2410
Valeur nette d'inventaire par action en USD	75.54	75.04	72.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	75.18	75.04	72.60
Catégorie (EUR hedged) P-qdist LU1669357847			
Actions en circulation	24 290.9980	7 512.2460	7 576.5380
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	76.30	78.09	77.18
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²	75.93	78.09	77.18
Catégorie Q-acc LU1240776721			
Actions en circulation	171 790.3940	231 328.0850	175 578.6710
Valeur nette d'inventaire par action en USD	144.19	135.15	123.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	143.50	135.15	123.42

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1240776218			
Actions en circulation	133 212.4570	153 048.5350	199 524.2170
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	110.54	108.10	102.73
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²	110.01	108.10	102.73
Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU0577855512			
Actions en circulation	109 325.4720	112 183.3610	181 588.4600
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	139.03	132.78	123.34
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²	138.36	132.78	123.34
Catégorie Q-dist LU0803109510			
Actions en circulation	9 040.4980	9 430.4980	14 630.4980
Valeur nette d'inventaire par action en USD	84.62	83.65	80.31
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	84.21	83.65	80.31
Catégorie Q-mdist LU1240776994			
Actions en circulation	17 294.1100	19 939.9150	17 448.1400
Valeur nette d'inventaire par action en USD	90.38	89.30	85.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	89.95	89.30	85.93
Catégorie U-X-acc LU2272237665			
Actions en circulation	1 048.0000	1 237.0000	1 693.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD	12 326.22	11 466.60	10 391.34
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	12 267.05	11 466.60	10 391.34
Catégorie U-X-dist⁵ LU0891012394			
Actions en circulation	4 930.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD	10 381.70	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	10 331.87	-	-

¹ La catégorie d'actions (CHF hedged) F-acc était en circulation jusqu'au 30.5.2024

² Voir note 1

³ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-qdist était en circulation jusqu'au 14.11.2023

⁴ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 2.12.2024

⁵ Première VNI 28.10.2024

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie (CHF hedged) F-acc ¹	CHF	-	-	-0.6%
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	4.5%	8.0%	0.5%
Catégorie I-A1-acc	USD	6.3%	9.7%	3.2%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	1.9%	5.4%	-0.7%
Catégorie I-A2-acc	USD	6.4%	9.7%	3.2%
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc	EUR	4.4%	7.9%	0.5%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-qdist ²	EUR	-	-	0.7%
Catégorie I-B-acc	USD	6.9%	10.3%	3.7%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	5.0%	8.5%	1.0%
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	EUR	5.0%	8.5%	1.0%
Catégorie I-X-acc	USD	7.0%	10.3%	3.8%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc ³	EUR	-	8.5%	1.0%
Catégorie I-X-UKdist	USD	7.0%	10.3%	3.8%
Catégorie K-B-mdist	USD	6.9%	10.2%	3.7%
Catégorie K-X-acc	USD	6.9%	10.3%	3.7%

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	5.0%	8.5%	1.0%
Catégorie (EUR hedged) N-dist	EUR	3.1%	6.5%	-0.8%
Catégorie P-acc	USD	5.6%	8.9%	2.4%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	1.2%	4.7%	-1.4%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	3.6%	7.1%	-0.3%
Catégorie P-mdist	USD	5.6%	8.9%	2.4%
Catégorie (EUR hedged) P-qdist	EUR	3.6%	7.1%	-0.3%
Catégorie Q-acc	USD	6.2%	9.5%	3.0%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	1.8%	5.2%	-0.9%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	4.2%	7.7%	0.2%
Catégorie Q-dist	USD	6.2%	9.5%	3.0%
Catégorie Q-mdist	USD	6.2%	9.5%	3.0%
Catégorie U-X-acc	USD	7.0%	10.3%	3.8%
Catégorie U-X-dist ¹	USD	-	-	-

¹ La catégorie d'actions (CHF hedged) F-acc était en circulation jusqu'au 30.5.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-qdist était en circulation jusqu'au 14.11.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 2.12.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁴ Aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance du fonds vu son lancement récent.

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'année sous revue allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025, les rendements des bons du Trésor américain ont baissé entre le début et la fin de la période, malgré une volatilité élevée influencée par des données économiques mitigées, l'élection présidentielle américaine et l'incertitude liée à la politique commerciale. La Réserve fédérale a maintenu le taux des fonds fédéraux inchangé pendant la majeure partie de la période, mais l'a réduit une fois en septembre. Les taux d'intérêt ont enregistré de fortes périodes de hausse et de baisse, notamment lors du déploiement de la politique de droits de douane du gouvernement américain. Le marché du haut rendement américain a connu un creusement des écarts sur la période. Les écarts ont reculé, notamment juste après le résultat de l'élection présidentielle américaine, mais ils se sont élargis en 2025, essentiellement en réaction à la politique douanière mise en œuvre. Les rendements du marché américain du haut rendement demeurent élevés comparativement aux années précédentes.

Le compartiment a dégagé une performance positive au cours de la période sous revue. Les rendements plus élevés ont soutenu les marchés du haut rendement et contribué positivement à la performance globale. La duration relativement courte du compartiment a atténué les effets de la forte volatilité des marchés de taux d'intérêt, mais la baisse des rendements des bons du Trésor américain tout au long de la période sous revue a soutenu la performance. Le creusement des écarts sur les marchés du haut rendement a quelque peu compensé les autres facteurs ayant affecté le résultat. Le compartiment a suivi une approche diversifiée et investit dans tout un éventail de secteurs et d'émetteurs, en privilégiant les échéances plus courtes. La duration du compartiment à la fin de la période était de 1.6 an, soit une légère hausse par rapport à l'année précédente. En termes de qualité de crédit, le compartiment a mis l'accent sur les émetteurs de qualité inférieure notés BB et B et adopté une exposition opportuniste aux émetteurs moins bien notés.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	76.89
Multinationaux	5.52
Grande-Bretagne	3.29
Canada	2.69
Iles Caïmans	2.38
Liberia	1.46
Italie	1.41
Japon	0.89
Pays-Bas	0.75
Panama	0.49
Luxembourg	0.30
Bermudes	0.27
TOTAL	96.34

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	30.81
Trafic et transport	6.61
Banques & instituts de crédit	5.24
Véhicules	4.81
Télécommunications	4.55
Pétrole	4.27
Equiptement informatique et de réseau	3.82
Soins de santé & services sociaux	3.73
Chimie	3.68
Industrie aéronautique et spatiale	3.56
Restauration et loisirs	2.92
Immobilier	2.88
Industrie minière, charbon et acier	2.48
Diverses sociétés non classées	1.95
Internet, logiciels et services informatiques	1.61
Services divers	1.57
Pneus et caoutchouc	1.46
Distribution d'énergie & d'eau	1.32
Biens de consommation divers	1.12
Fonds de placement	1.05
Alimentation & softs	0.96
Commerce de détail, centres commerciaux	0.89
Industrie graphique, édition et médias	0.82
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.75
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.75
Machines et appareils	0.74
Appareils et composants électriques	0.68
Bâtiment et matériaux de construction	0.64
Electronique et semi-conducteurs	0.43
Photographie et optique	0.24
TOTAL	96.34

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	282 714 291.79
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	3 412 554.18
Total portefeuille-titres (note 1)	286 126 845.97
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 438 948.40
Autres liquidités (marges)	151 800.19
A recevoir sur souscriptions	5 691.01
Intérêts à recevoir sur titres	4 338 331.79
Autres actifs	31 223.72
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	36 000.00
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	829 764.00
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	1 222 501.67
TOTAL Actif	297 181 106.75
Passif	
Crédit en compte courant	-0.58
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-19.37
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-174 401.11
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-17 858.78
Total des Provisions pour frais	-192 259.89
TOTAL Passif	-192 279.84
Actifs nets à la fin de l'exercice	296 988 826.91

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	238 518.48
Intérêts sur titres	18 438 477.79
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	1 204 401.75
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	62 952.55
Autres revenus (note 4)	236 978.18
TOTAL des Revenus	20 181 328.75
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-385 906.39
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 178 819.76
Taxe d'abonnement (note 3)	-114 262.46
Autres commissions et frais (note 2)	-57 511.93
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-383.93
TOTAL des Charges	-2 736 884.47
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	17 444 444.28
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 414 037.15
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	107 675.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	310 653.11
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-252 023.92
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	3 280 775.72
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-282 905.07
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-921 256.70
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	828 880.99
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	18 273 325.27
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	5 178 958.76
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-51 195.33
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	36 000.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	924 692.83
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-437 064.67
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	5 651 391.59
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	23 924 716.86

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	309 865 540.12
Souscriptions	113 166 861.73
Rachats	-148 448 008.89
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-35 281 147.16
Dividendes versés	-1 520 282.91
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	17 444 444.28
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	828 880.99
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	5 651 391.59
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	23 924 716.86
Actifs nets à la fin de l'exercice	296 988 826.91

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	(EUR hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 155.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 540.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 615.0000
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 768.6340
Nombre d'actions émises	3 835.8260
Nombre d'actions rachetées	-500.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11 104.4600
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18 639.3600
Nombre d'actions émises	14 588.0130
Nombre d'actions rachetées	-23 915.8920
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 311.4810
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	184.8000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	184.8000
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	92 683.2600
Nombre d'actions émises	356.0000
Nombre d'actions rachetées	-61 681.2600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	31 358.0000

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 108.8280
Nombre d'actions émises	7 547.0280
Nombre d'actions rachetées	-6 413.2850
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 242.5710
Catégorie	(EUR hedged) I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	57 223.8090
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	57 223.8090
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	309 609.0770
Nombre d'actions émises	163 721.0130
Nombre d'actions rachetées	-426 103.2350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	47 226.8550
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	64 916.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-64 916.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
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	-2 952.5560
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	70 302.3150
Catégorie	K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	67 037.4900
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 451.6400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	62 585.8500
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	9 196.3600
Nombre d'actions émises	58 215.2350
Nombre d'actions rachetées	-32 498.4550
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	34 913.1400
Catégorie	(EUR hedged) N-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 270.5500
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 601.5570
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 668.9930

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	408 899.0850
Nombre d'actions émises	41 240.5090
Nombre d'actions rachetées	-75 359.0080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	374 780.5860
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	207 673.2960
Nombre d'actions émises	2 782.2830
Nombre d'actions rachetées	-29 671.9640
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	180 783.6150
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	275 739.1610
Nombre d'actions émises	7 890.0090
Nombre d'actions rachetées	-51 051.2670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	232 577.9030
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	75 795.9640
Nombre d'actions émises	7 671.6050
Nombre d'actions rachetées	-7 486.7690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	75 980.8000
Catégorie	(EUR hedged) P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 512.2460
Nombre d'actions émises	18 083.9810
Nombre d'actions rachetées	-1 305.2290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24 290.9980
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	231 328.0850
Nombre d'actions émises	42 294.3360
Nombre d'actions rachetées	-101 832.0270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	171 790.3940
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	153 048.5350
Nombre d'actions émises	3 767.5580
Nombre d'actions rachetées	-23 603.6360
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	133 212.4570
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	112 183.3610
Nombre d'actions émises	18 574.4870
Nombre d'actions rachetées	-21 432.3760
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	109 325.4720
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 430.4980
Nombre d'actions émises	1 060.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 450.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 040.4980
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 939.9150
Nombre d'actions émises	3 866.3020
Nombre d'actions rachetées	-6 512.1070
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 294.1100

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 237.0000
Nombre d'actions émises	37.0000
Nombre d'actions rachetées	-226.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 048.0000
Catégorie	U-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	5 681.0000
Nombre d'actions rachetées	-751.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 930.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)*	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) I-B-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	3.1486
I-X-UKdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	5.8161
(EUR hedged) N-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	2.9606
Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	4.4035

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)*	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) P-qdist	17.6.2024	20.6.2024	EUR	1.2426
(EUR hedged) P-qdist	19.9.2024	24.9.2024	EUR	1.2163
(EUR hedged) P-qdist	16.12.2024	19.12.2024	EUR	1.2348
(EUR hedged) P-qdist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	1.2420

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)*	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-B-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.4281
K-B-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.4290
K-B-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.4321
K-B-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.4339
K-B-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.4356
K-B-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.4334
K-B-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.4356
K-B-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.4343
K-B-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.4368
K-B-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.4346
K-B-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.4319
K-B-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.4295
P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.3302
P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.3306
P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.3326
P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.3337

¹ Voir note 5

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

UBS (Lux) Bond SICAV
– Short Duration High Yield (USD)*

	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.3346
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.3326
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.3339
P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.3326
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.3342
P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.3322
P-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.3298
P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.3277
Q-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.3929
Q-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.3935
Q-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.3962
Q-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.3976
Q-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.3989
Q-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.3967
Q-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.3984
Q-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.3971
Q-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.3991
Q-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.3969
Q-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.3942
Q-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.3919

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

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

Billets, taux fixe

EUR

EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-S 9.62500% 23-15.11.28	820 000.00	975 122.99	0.33
TOTAL EUR		975 122.99	0.33

GBP

GBP BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S 6.75000% 21-01.11.27	2 315 000.00	3 072 397.57	1.03
TOTAL GBP		3 072 397.57	1.03

USD

USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.50000% 18-01.04.27	3 092 000.00	3 077 166.44	1.05
USD BOMBARDIER INC-144A 6.00000% 21-15.02.28	2 190 000.00	2 188 567.67	0.75
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33000% 22-15.07.29	2 125 000.00	2 182 800.00	0.74
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	3 735 000.00	3 867 088.27	1.30
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 5.75000% 16-15.09.25	1 904 000.00	1 904 114.24	0.64
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.12500% 20-17.08.27	5 450 000.00	5 257 757.25	1.77
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 5.00000% 16-31.05.26	4 345 000.00	4 347 311.54	1.46
USD ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 5.25000% 20-15.05.27	1 635 000.00	1 555 838.53	0.52
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.25000% 19-15.05.26	4 241 000.00	4 201 264.38	1.41
USD JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	2 554 000.00	2 555 486.42	0.86
USD NAVIENT CORP 6.75000% 17-25.06.25	2 965 000.00	2 963 416.31	1.00
USD OCEANEERING INTERNATIONAL INC 6.00000% 18-01.02.28	2 100 000.00	2 071 706.49	0.70
USD ONEMAIN FINANCE CORP 9.00000% 23-15.01.29	1 450 000.00	1 519 701.73	0.51
USD ONEMAIN FINANCE CORP 7.12500% 18-15.03.26	2 710 000.00	2 746 690.69	0.92
USD ONEMAIN FINANCE CORP 6.62500% 19-15.01.28	1 460 000.00	1 487 076.41	0.50
USD PG&E CORP 5.00000% 20-01.07.28	4 010 000.00	3 912 585.07	1.32
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 7.50000% 97-15.10.27	2 700 000.00	2 841 750.00	0.96
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-01.04.28	1 490 000.00	1 493 606.46	0.50
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.62500% 17-15.12.27	3 000 000.00	2 954 574.00	0.99
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 5.25000% 16-15.02.26	3 210 000.00	3 180 571.36	1.07
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.75000% 19-01.10.26	794 000.00	781 468.85	0.26
USD TRANSDIGM INC-SUB 4.62500% 21-15.01.29	475 000.00	460 025.48	0.15
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.50000% 16-15.05.27	2 500 000.00	2 501 202.50	0.84
TOTAL USD		60 051 770.09	20.22
Total des Billets, taux fixe		64 099 290.65	21.58

Billets, taux variable

USD

USD CITIGROUP INC-SUB 3.875%/VAR 21-PRP	2 600 000.00	2 547 168.73	0.86
USD TRAVEL + LEISURE CO STEP UP/RATING LINKED 15-01.10.25	2 067 000.00	2 067 909.48	0.70
TOTAL USD		4 615 078.21	1.56
Total des Billets, taux variable		4 615 078.21	1.56

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD NAVIENT CORP 6.75000% 18-15.06.26	2 950 000.00	2 987 240.80	1.01
TOTAL USD		2 987 240.80	1.01
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		2 987 240.80	1.01

Obligations, taux fixe

EUR

EUR MARCOLIN SPA-REG-S 6.12500% 21-15.11.26	640 000.00	726 042.86	0.24
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.87500% 25-15.02.30	795 000.00	890 736.30	0.30
TOTAL EUR		1 616 779.16	0.54

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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
GBP			
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 10.00000% 23-11.10.28	2 150 000.00	3 073 345.45	1.04
TOTAL GBP		3 073 345.45	1.04
USD			
USD CHEMOURS CO/THE 5.37500% 17-15.05.27	3 984 000.00	3 899 975.05	1.31
TOTAL USD		3 899 975.05	1.31
Total des Obligations, taux fixe		8 590 099.66	2.89

Obligations, taux variable

GBP			
GBP BARCLAYS PLC-SUB COCO 7.125%/VAR 19-PRP	800 000.00	1 080 188.55	0.36
TOTAL GBP		1 080 188.55	0.36
Total des Obligations, taux variable		1 080 188.55	0.36
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		81 371 897.87	27.40

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

Billets, taux fixe

USD			
USD ACADEMY LTD-144A 6.00000% 20-15.11.27	1 575 000.00	1 578 688.65	0.53
USD ALLEGiant TRAVEL CO-144A 7.25000% 22-15.08.27	4 220 000.00	4 167 733.19	1.40
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 4.75000% 17-01.10.27	2 300 000.00	2 261 463.50	0.76
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	13 485 000.00	4 487 320.29	1.51
USD ARDAGH METAL PACKAGING FINANC PLC-144A 6.00000% 22-15.06.27	3 915 000.00	3 924 642.65	1.32
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 4.50000% 20-01.03.28	1 550 000.00	1 510 066.11	0.51
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 4.62500% 21-15.11.29	1 600 000.00	1 521 024.96	0.51
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 8.25000% 20-31.12.28	1 750 000.00	1 776 351.50	0.60
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 5.75000% 20-15.07.27	4 556 000.00	4 499 230.42	1.52
USD BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC-144A 9.75000% 23-15.03.29	3 960 000.00	4 222 096.56	1.42
USD BRISTOW GROUP INC-144A 6.87500% 21-01.03.28	2 138 000.00	2 131 741.00	0.72
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.50000% 20-01.03.28	1 625 000.00	1 587 465.75	0.53
USD CARNIVAL CORP-144A 6.00000% 21-01.05.29	1 465 000.00	1 464 091.70	0.49
USD CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 5.12500% 19-15.01.26	3 570 000.00	3 568 696.59	1.20
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	823 000.00	820 957.81	0.28
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 17-01.05.27	5 261 000.00	5 206 724.90	1.75
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 5.62500% 20-15.03.27	1 150 000.00	1 133 142.84	0.38
USD CIVITAS RESOURCES INC-144A 5.00000% 21-15.10.26	2 660 000.00	2 612 012.80	0.88
USD CIVITAS RESOURCES INC-144A 8.37500% 23-01.07.28	1 100 000.00	1 108 255.50	0.37
USD CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC-144A 5.12500% 19-15.08.27	1 585 000.00	1 550 490.27	0.52
USD CLEVELAND-CLIFFS INC 5.87500% 20-01.06.27	2 307 000.00	2 272 200.93	0.77
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 6.50000% 22-31.03.29	3 185 000.00	3 181 416.55	1.07
USD DIRECTV FINANCING CO INC-144A 5.87500% 21-15.08.27	3 150 000.00	3 100 572.16	1.04
USD DIRECTV FINANCING LLC-144A 8.87500% 24-01.02.30	1 660 000.00	1 635 205.59	0.55
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 6.50000% 22-31.12.27	3 295 000.00	3 316 318.65	1.12
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 9.37500% 24-01.03.29	3 865 000.00	4 058 250.00	1.37
USD FORTRESS TRANS & INFRA INV LLC-144A 5.50000% 21-01.05.28	5 320 000.00	5 275 538.10	1.78
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 7.62500% 23-01.05.26	3 095 000.00	3 089 527.20	1.04
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 6.62500% 23-15.01.27	1 565 000.00	1 561 089.53	0.53
USD GGAM FINANCE LTD-144A 8.00000% 23-15.02.27	4 120 000.00	4 239 422.32	1.43
USD HERC HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15.07.27	1 100 000.00	1 091 996.40	0.37
USD HOME POINT CAPITAL INC-144A 5.00000% 21-01.02.26	2 233 000.00	2 224 909.85	0.75
USD HOWARD MIDSTREAM ENERGY-144A 8.87500% 23-15.07.28	2 710 000.00	2 834 052.96	0.95
USD HPS CORPORATE LENDING FUND 5.45000% 25-14.01.28	1 280 000.00	1 279 762.02	0.43
USD IQVIA INC-144A 5.00000% 16-15.10.26	1 255 000.00	1 250 913.34	0.42
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 17-15.09.27	644 000.00	636 368.21	0.21
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.25000% 17-15.03.28	3 997 000.00	3 953 164.10	1.33
USD JANE STREET GROUP/JSF FINANCE-144A 4.50000% 21-15.11.29	2 300 000.00	2 214 799.26	0.75
USD JEFFERSON CAPITAL HOLDINGS LLC-144A 6.00000% 21-15.08.26	1 690 000.00	1 681 921.80	0.57
USD KBR INC-144A 4.75000% 20-30.09.28	1 970 000.00	1 893 386.70	0.64

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-01.10.25	4 472 000.00	4 466 410.90	1.50
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 4.25000% 20-01.02.27	855 000.00	836 477.20	0.28
USD LITHIA MOTORS INC-144A 4.62500% 19-15.12.27	1 366 000.00	1 343 534.63	0.45
USD MCAFEE CORP-144A 7.37500% 22-15.02.30	3 185 000.00	2 945 128.00	0.99
USD MEDLINE BORROWER LP/MEDLINE CO-144A 6.25000% 24-01.04.29	51 000.00	51 895.75	0.02
USD MILEAGE PLUS HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 20-20.06.27	1 925 000.00	868 238.04	0.29
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 7.37500% 21-15.05.27	1 707 000.00	1 638 803.61	0.55
USD NCL CORP LTD-144A 5.8750% 22-15.02.27	820 000.00	818 975.00	0.28
USD NEXSTAR MEDIA INC-144A 5.62500% 19-15.07.27	4 238 000.00	4 221 052.51	1.42
USD OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 7.12500% 22-01.10.27	2 940 000.00	2 989 133.27	1.01
USD PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 6.25000% 19-15.05.26	893 000.00	893 084.13	0.30
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 5.75000% 19-15.04.26	1 135 000.00	1 137 827.88	0.38
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 6.25000% 20-15.01.28	1 600 000.00	1 598 362.72	0.54
USD RAISING CANE'S RESTAURANTS LLC-144A 9.37500% 23-01.05.29	2 700 000.00	2 865 275.09	0.96
USD RAKUTEN GROUP INC-144A 11.25000% 24-15.02.27	2 450 000.00	2 641 721.51	0.89
USD ROCKET MORTGAGE LLC-144A 2.87500% 21-15.10.26	1 550 000.00	1 501 082.16	0.51
USD SABRE GLBL INC-REG-S 10.75000% 24-15.11.29	1 645 000.00	1 677 900.00	0.57
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.00000% 17-01.08.27	3 317 000.00	3 282 674.36	1.11
USD SIX FLAGS ENTE/CANADA'S WOND/MAGNUM MAN 6.50000% 21-01.10.28	3 125 000.00	3 150 931.25	1.06
USD SMYRNA READY MIX CONCRETE-144A 6.00000% 20-01.11.28	2 835 000.00	2 793 830.13	0.94
USD TENET HEALTHCARE CORP 6.12500% 20-01.10.28	3 820 000.00	3 825 550.46	1.29
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 5.75000% 25-01.12.30	2 215 000.00	2 222 220.90	0.75
USD TRANSDIGM INC-144A 6.75000% 23-15.08.28	2 405 000.00	2 446 731.56	0.82
USD TRANSDIGM INC-144A 6.37500% 24-01.03.29	2 350 000.00	2 388 297.95	0.80
USD TRANSOCEAN AQUILA LTD-144A 8.00000% 23-30.09.28	1 550 000.00	1 261 861.79	0.43
USD TRANSOCEAN TITAN FINANCING LTD-144A 8.37500% 23-01.02.28	1 696 000.00	1 558 263.78	0.52
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.26	2 109 000.00	2 084 007.81	0.70
USD UNITI GROUP LP/FINANCE/CAPITAL-144A 10.50000% 23-15.02.28	4 190 000.00	4 445 083.01	1.50
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 6.62500% 20-01.06.27	3 190 000.00	3 190 055.38	1.07
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 8.00000% 23-15.08.28	1 005 000.00	1 005 643.20	0.34
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.09.27	1 620 000.00	1 619 413.07	0.55
USD VENTURE GLOBAL LNG INC-144A 8.12500% 23-01.06.28	2 405 000.00	2 461 277.00	0.83
USD VISTAJET MALTA FINANCE-144A 7.87500% 22-01.05.27	2 315 000.00	2 266 081.04	0.76
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 6.37500% 24-15.03.29	340 000.00	347 055.68	0.12
USD WINNEBAGO INDUSTRIES INC-144A 6.25000% 20-15.07.28	777 000.00	776 015.62	0.26
USD XEROX HOLDINGS CORP-144A 5.00000% 20-15.08.25	7 153 765.00	7 119 886.20	2.40
USD XPLR INFRASTRUCTURE OPERATING PART-144A 3.87500% 19-15.10.26	2 975 000.00	2 890 195.54	0.97
TOTAL USD		185 552 991.79	62.48
Total des Billets, taux fixe		185 552 991.79	62.48

Billets, taux variable

USD			
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.125%/VAR 21-PRP	2 600 000.00	2 531 857.54	0.85
TOTAL USD		2 531 857.54	0.85
Total des Billets, taux variable		2 531 857.54	0.85

Medium-Term Notes, taux fixe

USD			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.71000% 16-15.01.26	3 444 000.00	3 451 847.46	1.16
TOTAL USD		3 451 847.46	1.16
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		3 451 847.46	1.16

Obligations, taux fixe

EUR			
EUR PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-REG-S 4.37500% 19-15.05.26	1 106 000.00	1 254 810.55	0.42
TOTAL EUR		1 254 810.55	0.42

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD			
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 9.00000% 23-30.09.29	1 550 000.00	1 586 547.45	0.54
USD HUSKY INJECTION MOLDING SYSTEMS LT-144A 9.00000% 24-15.02.29	1 700 000.00	1 737 415.30	0.59
USD TEGNA INC 4.62500% 20-15.03.28	2 525 000.00	2 447 844.94	0.82
TOTAL USD		5 771 807.69	1.95
Total des Obligations, taux fixe		7 026 618.24	2.37
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		198 563 315.03	66.86

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD			
USD AXON ENTERPRISE INC-144A 6.12500% 25-15.03.30	1 255 000.00	1 279 974.71	0.43
USD BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP-144A 6.10000% 25-15.03.28	1 860 000.00	1 844 350.74	0.62
USD CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 6.87500% 24-01.11.29	1 120 000.00	1 041 341.62	0.35
USD HERC HOLDINGS INC-144A 6.62500% 24-15.06.29	2 000 000.00	2 025 966.00	0.68
TOTAL USD		6 191 633.07	2.08
Total des Billets, taux fixe		6 191 633.07	2.08
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		6 191 633.07	2.08
Total du Portefeuille-titres		286 126 845.97	96.34

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	144.00	36 000.00	0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		36 000.00	0.01
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		36 000.00	0.01

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

Credit Default Swaps*

USD ICE/MARKIT CDX.NA.HY.544 V1 CDI REC 5.00000% 25-20.06.30	15 000 000.00	1 222 501.67	0.41
TOTAL des Credit Default Swaps		1 222 501.67	0.41
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		1 222 501.67	0.41
Total des Instruments dérivés		1 258 501.67	0.42

Contrats de change à terme

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

EUR	54 919 600.00	USD	62 016 623.75	23.6.2025	407 829.81	0.14
CHF	36 247 500.00	USD	43 731 192.78	23.6.2025	494 905.40	0.17
USD	2 998 094.23	EUR	2 655 000.00	23.6.2025	-19 715.88	-0.01
USD	7 008 472.47	GBP	5 235 000.00	23.6.2025	-51 823.47	-0.02
USD	126 924.18	CHF	105 200.00	23.6.2025	-1 431.86	0.00
Total des Contrats de change à terme					829 764.00	0.28
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					4 590 748.59	1.55
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-0.58	0.00
Autres actifs et passifs					4 182 967.26	1.41
Total de l'Actif net					296 988 826.91	100.00

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)*

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en EUR		419 784 046.55	417 961 662.11	448 651 636.58
Catégorie F-acc	LU0396349291			
Actions en circulation		326 906.8140	247 964.1630	319 635.9380
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.40	101.28	97.21
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		106.59	101.28	97.21
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU1289528967			
Actions en circulation		38 818.5370	55 274.0000	80 660.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		99.06	96.77	95.12
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		99.24	96.77	95.12
Catégorie (USD hedged) F-acc	LU1382376132			
Actions en circulation		18 342.7250	31 239.0040	39 270.0200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		127.50	119.26	112.68
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		127.73	119.26	112.68
Catégorie I-A1-acc	LU0396349614			
Actions en circulation		85 888.8810	72 646.6100	303 069.2300
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		109.89	104.73	100.67
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		110.09	104.73	100.67
Catégorie I-A2-acc²	LU0396349887			
Actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	-
Catégorie I-A3-acc	LU0396350117			
Actions en circulation		67 504.4100	648 173.9150	759 639.3560
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		121.86	116.02	111.37
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		122.08	116.02	111.37
Catégorie I-B-acc	LU0396350380			
Actions en circulation		876 271.2710	466 111.7360	496 728.2310
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		107.73	102.34	98.01
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		107.92	102.34	98.01
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	LU2249632626			
Actions en circulation		182 140.0000	182 140.0000	85 800.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		114.73	107.08	100.92
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		114.94	107.08	100.92
Catégorie I-X-acc	LU0396350547			
Actions en circulation		675 970.3840	795 086.3940	989 958.0990
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		127.73	121.25	116.05
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		127.96	121.25	116.05
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0551565905			
Actions en circulation		411 030.4980	345 036.9350	610 501.4690
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		113.37	110.43	108.19
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		113.57	110.43	108.19
Catégorie (USD hedged) I-X-acc	LU1331651262			
Actions en circulation		96 898.6410	107 320.5180	70 743.6270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		132.69	123.76	116.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		132.93	123.76	116.56
Catégorie K-1-acc³	LU0396348640			
Actions en circulation		0.1740	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		3 057 873.91	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		3 063 378.08	-	-

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie K-B-dist⁴	LU2747608771		
Actions en circulation	-	99 701.7890	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	-	100.64	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	-	100.64	-
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	99.96	97.47	95.60
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹	100.14	97.47	95.60
Catégorie P-acc	LU0151774626		
Actions en circulation	619 050.5100	515 448.1570	238 919.0460
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	126.68	121.28	117.05
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	126.91	121.28	117.05
Catégorie P-dist³	LU2895767031		
Actions en circulation	54 481.9110	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	101.75	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	101.93	-	-
Catégorie Q-acc	LU0396349457		
Actions en circulation	131 734.0390	131 106.0040	135 495.2140
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	118.65	113.14	108.81
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	118.86	113.14	108.81

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions I-A2-acc était en circulation pour la période allant du 26.9.2023 au 23.4.2024

³ Première VNI 8.11.2024

⁴ La catégorie d'actions K-B-dist était en circulation pour la période allant du 26.1.2024 au 10.10.2024

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie F-acc	EUR	5.2%	4.2%	-1.1%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	2.6%	1.7%	-2.3%
Catégorie (USD hedged) F-acc	USD	7.1%	5.8%	1.3%
Catégorie I-A1-acc	EUR	5.1%	4.0%	-1.3%
Catégorie I-A2-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie I-A3-acc	EUR	5.2%	4.2%	-1.1%
Catégorie I-B-acc	EUR	5.5%	4.4%	-0.9%
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	USD	7.3%	6.1%	1.6%
Catégorie I-X-acc	EUR	5.5%	4.5%	-0.8%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	2.8%	2.1%	-2.0%
Catégorie (USD hedged) I-X-acc	USD	7.4%	6.2%	1.7%
Catégorie K-1-acc ²	EUR	-	-	-
Catégorie K-B-dist ³	EUR	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc	CHF	2.7%	2.0%	-2.1%
Catégorie P-acc	EUR	4.6%	3.6%	-1.7%
Catégorie P-dist ²	EUR	-	-	-
Catégorie Q-acc	EUR	5.1%	4.0%	-1.3%

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Benchmark: ⁴				
Bloomberg Barclays Euro Corporate Index 500mio+ 1-3yrs	EUR	5.6%	4.5%	-0.9%
Bloomberg Barclays Euro Corporate Index 500mio+ 1-3yrs (hedged CHF)	CHF	2.9%	2.0%	-2.2%
Bloomberg Barclays Euro Corporate Index 500mio+ 1-3yrs (hedged USD)	USD	7.4%	6.2%	1.5%

¹ La catégorie d'actions I-A2-acc était en circulation pour la période allant du 26.9.2023 au 23.4.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

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

³ La catégorie d'actions K-B-dist était en circulation pour la période allant du 26.1.2024 au 10.10.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

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 allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025, le rendement des obligations d'État allemandes à 2 ans a diminué de 130 pb pour clôturer à 1.77%. La forte baisse des taux à court terme s'est produite entre juillet et août 2024, en conjonction avec la baisse des taux américains et une inflation proche de la cible. Sur la période, la BCE a entamé son cycle d'assouplissement en procédant à une première baisse de 25 pb en juin 2024, suivie de six autres baisses de 25 pb, pour arriver à un taux de dépôt de 2.25%.

Au cours de la période sous revue, les écarts de crédit en EUR se sont régulièrement resserrés jusqu'au 2 avril 2025, date à laquelle le gouvernement américain a choqué les marchés mondiaux en annonçant un vaste plan de droits de douane réciproques, qui aurait porté le taux effectif des droits de douane des États-Unis à un niveau inédit depuis les années 1920. La tendance a commencé à s'inverser lorsque la mise en œuvre des droits de douane a été reportée, entraînant un rétablissement de la propension au risque et de la confiance dans les actifs mondiaux.

Le compartiment a dégagé une performance absolue positive au cours de l'exercice. Il suit une approche diversifiée, investissant dans un éventail de secteurs et d'émetteurs. Du point de vue de la notation, nous avons maintenu une position prudente à l'égard des obligations notées AA et BBB et conservé une préférence pour les obligations notées A et le haut rendement. Concernant les secteurs, nous avons privilégié la finance tout en restant réservés face à l'industrie. La duration corrigée des options du compartiment est restée globalement inchangée à 1.9 an.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Pays-Bas	20.11
France	19.61
Etats-Unis	13.19
Grande-Bretagne	8.32
Espagne	7.06
Italie	5.88
Luxembourg	3.86
Allemagne	3.85
Suède	2.97
Finlande	2.56
Belgique	2.48
Suisse	2.39
Danemark	2.03
Norvège	1.92
Australie	1.00
Japon	0.19
Autriche	0.14
TOTAL	97.56

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	51.64
Etablissements financiers et sociétés de participation	10.69
Télécommunications	9.10
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.96
Fonds de placement	3.85
Assurances	3.54
Pétrole	3.17
Distribution d'énergie & d'eau	2.88
Tabac et boissons alcoolisées	2.67
Alimentation & softs	1.51
Véhicules	1.07
Equipement informatique et de réseau	1.03
Bâtiment et matériaux de construction	0.96
Appareils et composants électriques	0.85
Internet, logiciels et services informatiques	0.28
Biens de consommation divers	0.22
Environnement et recyclage	0.14
TOTAL	97.56

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	398 659 365.66
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	10 883 200.54
Total portefeuille-titres (note 1)	409 542 566.20
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	6 761 874.05
Autres liquidités (marges)	281 257.15
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	15 405 552.08
A recevoir sur souscriptions	104 186.97
Intérêts à recevoir sur titres	3 792 947.50
Autres actifs	29 893.60
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	478 806.72
TOTAL Actif	436 397 084.27
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-84 205.00
A payer sur achats de titres (note 1)	-16 309 585.46
A payer sur rachats	-124 997.41
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-79 780.69
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-13 001.67
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-1 467.49
Total des Provisions pour frais	-94 249.85
TOTAL Passif	-16 613 037.72
Actifs nets à la fin de l'exercice	419 784 046.55

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	79 033.71
Intérêts sur titres	8 434 147.48
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	113 361.82
Autres revenus (note 4)	115 805.87
TOTAL des Revenus	8 742 348.88
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-984 942.96
Taxe d'abonnement (note 3)	-77 587.84
Autres commissions et frais (note 2)	-78 128.78
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-0.82
TOTAL des Charges	-1 140 660.40
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	7 601 688.48
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	5 994 140.68
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	443 055.25
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-15 988.50
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-422 234.50
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-560 007.51
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	5 438 965.42
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	13 040 653.90
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	6 958 553.97
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-59 138.14
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-84 205.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 298 501.44
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	8 113 712.27
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	21 154 366.17

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	417 961 662.11
Souscriptions	144 240 998.99
Rachats	-163 505 672.04
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-19 264 673.05
Dividendes versés	-67 308.68
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	7 601 688.48
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	5 438 965.42
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	8 113 712.27
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	21 154 366.17
Actifs nets à la fin de l'exercice	419 784 046.55

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	247 964.1630
Nombre d'actions émises	205 175.3780
Nombre d'actions rachetées	-126 232.7270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	326 906.8140
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	55 274.0000
Nombre d'actions émises	16 040.0040
Nombre d'actions rachetées	-32 495.4670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	38 818.5370
Catégorie	(USD hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	31 239.0040
Nombre d'actions émises	4 687.0900
Nombre d'actions rachetées	-17 583.3690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 342.7250
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	72 646.6100
Nombre d'actions émises	38 976.2200
Nombre d'actions rachetées	-25 733.9490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	85 888.8810
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	648 173.9150
Nombre d'actions émises	2 816.6900
Nombre d'actions rachetées	-583 486.1950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	67 504.4100
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	466 111.7360
Nombre d'actions émises	573 520.8530
Nombre d'actions rachetées	-163 361.3180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	876 271.2710

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	(USD hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	182 140.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	182 140.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	795 086.3940
Nombre d'actions émises	37 497.9140
Nombre d'actions rachetées	-156 613.9240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	675 970.3840
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	345 036.9350
Nombre d'actions émises	121 859.3200
Nombre d'actions rachetées	-55 865.7570
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	411 030.4980
Catégorie	(USD hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	107 320.5180
Nombre d'actions émises	1 620.8220
Nombre d'actions rachetées	-12 042.6990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	96 898.6410
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	0.1740
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.1740
Catégorie	K-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	99 701.7890
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-99 701.7890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(CHF hedged) K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	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	515 448.1570
Nombre d'actions émises	192 827.8530
Nombre d'actions rachetées	-89 225.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	619 050.5100
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	57 321.8030
Nombre d'actions rachetées	-2 839.8920
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	54 481.9110
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	131 106.0040
Nombre d'actions émises	49 604.2610
Nombre d'actions rachetées	-48 976.2260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	131 734.0390

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)*	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-B-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	0.6751

¹ Voir note 5

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe			
EUR			
EUR ABBVIE INC 0.75000% 19-18.11.27	2 700 000.00	2 591 530.20	0.62
EUR AT&T INC 1.60000% 20-19.05.28	3 000 000.00	2 914 918.71	0.69
EUR CAPGEMINI SE-REG-S 1.62500% 20-15.04.26	1 200 000.00	1 192 582.80	0.28
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 2.37500% 20-04.10.27	1 000 000.00	999 204.00	0.24
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.37500% 23-06.02.27	700 000.00	710 384.50	0.17
EUR ROCHE FINANCE EUROPE BV-REG-S 3.31200% 23-04.12.27	4 600 000.00	4 711 945.60	1.12
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 4.12500% 25-01.06.31	2 010 000.00	2 008 492.50	0.48
TOTAL EUR		15 129 058.31	3.60
Total des Billets, taux fixe		15 129 058.31	3.60

Billets, taux variable

EUR			
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 0.877%/VAR 22-28.01.28	5 200 000.00	5 058 405.72	1.20
EUR DANONE SA-REG-S-SUB 1.000%/VAR 21-PRP	800 000.00	770 456.00	0.18
EUR ENEL SPA-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-PRP	600 000.00	574 067.27	0.14
EUR ENI SPA-REG-SUB 2.000%/VAR 21-PRP	3 000 000.00	2 931 540.00	0.70
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 3.019%/VAR 22-15.06.27	3 700 000.00	3 720 177.95	0.89
EUR IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S-SUB 1.575%/VAR 21-PRP	1 300 000.00	1 248 000.00	0.30
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 1.874%/VAR 20-PRP	3 000 000.00	2 967 681.00	0.71
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 1.000%/VAR 19-13.11.30	1 200 000.00	1 188 273.60	0.28
EUR MORGAN STANLEY 0.406%/VAR 21-29.10.27	1 500 000.00	1 457 284.50	0.35
EUR MORGAN STANLEY 4.656%/VAR 23-02.03.29	3 000 000.00	3 144 438.00	0.75
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S SUB 1.625%/VAR 20-09.06.30	3 600 000.00	3 599 337.60	0.86
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-18.06.32	600 000.00	586 554.00	0.14
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 3.250%/VAR 22-01.06.33	5 700 000.00	5 717 715.60	1.36
EUR SWEDBANK AB-REG-S 0.300%/VAR 21-20.05.27	2 700 000.00	2 646 866.70	0.63
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-27.08.80	3 400 000.00	3 379 736.00	0.80
TOTAL EUR		38 990 533.94	9.29
Total des Billets, taux variable		38 990 533.94	9.29

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR			
EUR ABB FINANCE BV-REG-S 3.12500% 24-15.01.29	2 600 000.00	2 642 611.40	0.63
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 4.00000% 23-16.01.28	1 300 000.00	1 348 896.90	0.32
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 2.70000% 14-31.03.26	2 000 000.00	2 007 080.00	0.48
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 1.15000% 18-22.01.27	1 100 000.00	1 079 650.00	0.26
EUR ASTRAZENECA PLC-REG-S 3.62500% 23-03.03.27	4 600 000.00	4 694 327.60	1.12
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S 1.00000% 19-21.06.26	3 000 000.00	2 962 773.00	0.71
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S 0.50000% 20-14.01.27	800 000.00	777 376.00	0.19
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 3.25000% 16-04.04.26	1 300 000.00	1 308 005.40	0.31
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.50000% 20-04.02.27	1 500 000.00	1 453 470.00	0.35
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.37500% 16-24.03.26	2 600 000.00	2 595 626.80	0.62
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 17-26.05.27	4 500 000.00	4 405 648.50	1.05
EUR BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL-REG-S 3.87500% 23-26.01.28	1 000 000.00	1 035 210.00	0.25
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 0.75000% 19-13.07.26	400 000.00	393 938.40	0.09
EUR BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.00000% 24-27.08.27	3 500 000.00	3 546 615.45	0.84
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 2.25000% 16-11.01.27	5 100 000.00	5 073 480.00	1.21
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-23.05.28	3 000 000.00	2 908 704.00	0.69
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 2.21300% 14-25.09.26	300 000.00	299 445.60	0.07
EUR BPCE SA-REG-S 1.37500% 18-23.03.26	1 700 000.00	1 689 320.60	0.40
EUR BPCE SA-REG-S 4.37500% 23-13.07.28	2 500 000.00	2 613 650.00	0.62
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 2.87500% 16-22.04.26	1 600 000.00	1 604 363.20	0.38
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.50000% 17-23.06.27	1 700 000.00	1 669 407.24	0.40
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 2.75000% 22-30.08.27	3 300 000.00	3 318 600.79	0.79
EUR CAIXABANK SA-REG-S 1.37500% 19-19.06.26	1 500 000.00	1 485 321.00	0.35
EUR CARLSBERG BREWERIES AS-REG-S 4.00000% 23-05.10.28	2 000 000.00	2 083 406.00	0.50

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
		Nombre/ Nominal		
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 1.12500% 18-23.03.26	900 000.00	891 332.10	0.21
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 3.75000% 23-29.11.26	2 100 000.00	2 138 144.40	0.51
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	3 700 000.00	3 676 072.10	0.88
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.37500% 17-03.05.27	500 000.00	491 007.50	0.12
EUR	DANONE SA-REG-S 0.57100% 20-17.03.27	800 000.00	777 200.00	0.18
EUR	DEUTSCHE BANK AG-SUB 4.50000% 16-19.05.26	400 000.00	406 358.40	0.10
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-03.04.28	4 500 000.00	4 402 222.87	1.05
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 1.50000% 17-22.11.27	1 400 000.00	1 367 962.40	0.33
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 0.37500% 19-16.09.26	2 000 000.00	1 949 680.00	0.46
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.12500% 18-16.09.26	4 800 000.00	4 727 481.60	1.13
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.37500% 19-17.06.27	700 000.00	672 243.60	0.16
EUR	ENEL-SOCIETA PER AZIONI 5.62500% 07-21.06.27	500 000.00	532 546.00	0.13
EUR	ENGIE SA-REG-S 0.37500% 20-11.06.27	2 600 000.00	2 496 208.00	0.59
EUR	ENGIE SA-REG-S 1.00000% 15-13.03.26	2 400 000.00	2 376 360.00	0.57
EUR	ENGIE SA-REG-S 1.37500% 17-28.02.29	2 500 000.00	2 378 123.63	0.57
EUR	ENI SPA-REG-S 1.25000% 20-18.05.26	3 700 000.00	3 662 459.80	0.87
EUR	ENI SPA-REG-S 1.50000% 17-17.01.27	1 500 000.00	1 479 768.00	0.35
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	1 500 000.00	1 489 044.00	0.35
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.25000% 21-26.01.28	6 700 000.00	6 321 557.20	1.51
EUR	HEINEKEN NV-REG-S 1.00000% 16-04.05.26	2 100 000.00	2 075 451.00	0.49
EUR	HEINEKEN NV-REG-S 1.37500% 16-29.01.27	1 600 000.00	1 574 971.20	0.38
EUR	HEINEKEN NV-REG-S 1.25000% 18-17.03.27	2 000 000.00	1 964 626.00	0.47
EUR	HEINEKEN NV-REG-S 3.62500% 23-15.11.26	400 000.00	406 743.60	0.10
EUR	ING GROEP NV-REG-S 2.00000% 18-20.09.28	3 500 000.00	3 425 446.50	0.82
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.00000% 19-19.11.26	1 300 000.00	1 277 257.80	0.30
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 0.62500% 21-24.02.26	1 500 000.00	1 481 923.50	0.35
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 4.75000% 22-06.09.27	1 000 000.00	1 047 205.00	0.25
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 4.37500% 23-29.08.27	1 500 000.00	1 564 200.00	0.37
EUR	KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28	5 600 000.00	5 338 524.80	1.27
EUR	MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN-REG-S 2.00000% 20-22.08.26	4 500 000.00	4 485 933.41	1.07
EUR	MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN-REG-S 3.25000% 24-15.09.27	900 000.00	916 971.66	0.22
EUR	MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN-REG-S 3.00000% 24-10.07.27	2 000 000.00	2 026 230.60	0.48
EUR	MORGAN STANLEY 1.87500% 17-27.04.27	4 500 000.00	4 456 755.00	1.06
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S 0.50000% 21-02.11.28	6 100 000.00	5 670 096.40	1.35
EUR	ORANGE SA-REG-S 1.25000% 20-07.07.27	2 100 000.00	2 055 391.38	0.49
EUR	ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28	1 800 000.00	1 753 366.25	0.42
EUR	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.25000% 19-02.08.27	2 000 000.00	1 909 332.00	0.45
EUR	SANOFI-REG-S 1.75000% 14-10.09.26	600 000.00	596 252.40	0.14
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 0.87500% 17-13.12.26	600 000.00	587 630.40	0.14
EUR	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-REG-S 0.62500% 22-25.02.27	900 000.00	875 527.20	0.21
EUR	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-REG-S 2.50000% 22-08.09.27	1 300 000.00	1 305 070.00	0.31
EUR	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 0.75000% 22-09.08.27	1 500 000.00	1 443 765.00	0.34
EUR	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 4.12500% 23-29.06.27	600 000.00	621 852.00	0.15
EUR	SOCIETE GENERALE-REG-S 0.25000% 21-08.07.27	4 000 000.00	3 824 148.00	0.91
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.12500% 21-03.11.26	800 000.00	777 208.00	0.18
EUR	TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26	4 500 000.00	4 466 621.30	1.06
EUR	TELEFONICA EMISIONES SAU-REG-S 1.71500% 17-12.01.28	2 700 000.00	2 645 484.21	0.63
EUR	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.75000% 16-12.07.28	1 000 000.00	948 523.00	0.23
EUR	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.02300% 18-04.03.27	900 000.00	880 039.80	0.21
EUR	UNICREDIT SPA-REG-S 2.12500% 16-24.10.26	500 000.00	499 887.00	0.12
TOTAL EUR			158 135 133.89	37.67
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			158 135 133.89	37.67

Medium-Term Notes, coupon zéro

EUR				
EUR	ENGIE SA-REG-S 0.00000% 19-04.03.27	1 000 000.00	959 633.00	0.23
EUR	ORANGE SA-REG-S 0.00000% 19-04.09.26	500 000.00	486 305.76	0.12
EUR	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S 0.00000% 21-14.01.27	800 000.00	770 080.00	0.18
EUR	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S 0.00000% 21-09.06.26	600 000.00	585 091.20	0.14
TOTAL EUR			2 801 109.96	0.67
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro			2 801 109.96	0.67

Medium-Term Notes, taux variable

EUR				
EUR	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK-REG-S-SUB 0.669%/VAR 21-05.05.31	4 300 000.00	4 206 672.80	1.00
EUR	AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	2 800 000.00	2 803 623.20	0.67

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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 AXA SA-REG-S SUB 3.875%/VAR 14-PRP	3 500 000.00	3 508 032.50	0.84
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	2 600 000.00	2 624 648.00	0.62
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 5.125%/VAR 22-10.11.28	3 500 000.00	3 699 993.50	0.88
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 3.500%/VAR 24-09.01.28	7 000 000.00	7 109 900.00	1.69
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.662%/VAR 18-25.04.28	2 700 000.00	2 657 861.10	0.63
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 3.648%/VAR 20-31.03.29	2 000 000.00	2 053 176.00	0.49
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 1.125%/VAR 21-22.03.31	1 300 000.00	1 278 442.21	0.30
EUR BK OF AMERICA CORP-REG-S 1.776%/3M EURIBOR+120BP 17-04.05.27	3 000 000.00	2 981 292.00	0.71
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 2.500%/VAR 22-31.03.32	3 000 000.00	2 972 189.85	0.71
EUR BPCE SA-REG-S 0.500%/VAR 20-15.09.27	3 000 000.00	2 923 080.00	0.70
EUR CITIGROUP INC-REG-S 0.500%/VAR 19-08.10.27	6 700 000.00	6 521 780.00	1.55
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S-SUB 3.875%/VAR 22-30.11.32	1 900 000.00	1 934 409.00	0.46
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.625%/VAR 22-27.01.28	5 000 000.00	5 174 952.50	1.23
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 1.625%/VAR 20-05.06.30	2 000 000.00	1 999 876.00	0.48
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S 0.750%/VAR 21-09.06.29	4 000 000.00	3 764 032.00	0.90
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S 1.375%/VAR 22-17.02.27	900 000.00	893 697.57	0.21
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S 4.500%/VAR 23-09.11.28	800 000.00	836 064.00	0.20
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 5.625%/VAR 20-19.05.31	2 600 000.00	2 641 150.20	0.63
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.875%/VAR 22-23.02.28	1 800 000.00	1 772 118.00	0.42
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.000%/VAR 22-24.06.32	300 000.00	303 072.00	0.07
EUR DNB BANK ASA-REG-S-SUB 4.625%/VAR 22-28.02.33	7 800 000.00	8 079 052.80	1.92
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 2.125%/VAR 20-26.05.31	600 000.00	594 926.40	0.14
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 0.875%/VAR 21-09.06.32	3 500 000.00	3 355 450.00	0.80
EUR JP MORGAN CHASE & CO-REG-S 1.812%/VAR 18-12.06.29	4 000 000.00	3 898 472.00	0.93
EUR KBC GROUP NV-REG-S 0.750%/VAR 22-21.01.28	3 300 000.00	3 206 827.80	0.76
EUR KBC GROUP NV-REG-S 4.375%/VAR 22-23.11.27	2 900 000.00	2 977 815.70	0.71
EUR KBC GROUP NV-REG-S-SUB 0.625%/VAR 21-07.12.31	1 200 000.00	1 161 360.00	0.28
EUR MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP-REG-S 0.337%/VAR 21-08.06.27	800 000.00	782 864.00	0.19
EUR NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 0.625%/VAR 21-18.08.31	1 500 000.00	1 464 015.00	0.35
EUR ORANGE SA REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	3 600 000.00	3 684 829.68	0.88
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-SUB 0.750%/VAR 21-03.11.31	1 300 000.00	1 259 497.20	0.30
EUR SOCIETE GENERALE SA-SUB 1.000%/VAR 20-24.11.30	1 300 000.00	1 288 105.64	0.31
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 1.125%/VAR 21-30.06.31	500 000.00	490 103.81	0.12
EUR TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 3.369%/VAR 16-PRP	4 000 000.00	4 004 000.00	0.95
EUR TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 1.625%/VAR 21-PRP	1 300 000.00	1 238 902.60	0.29
EUR UBS GROUP AG-REG-S 0.650%/VAR 20-14.01.28	2 200 000.00	2 132 543.60	0.51
EUR UBS GROUP AG-REG-S 1.000%/VAR 19-24.06.27	600 000.00	590 244.00	0.14
EUR UBS GROUP AG-REG-S 4.625%/VAR 23-17.03.28	7 300 000.00	7 294 890.00	1.74
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 0.925%/VAR 22-18.01.28	6 400 000.00	6 238 604.80	1.49
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 5.850%/VAR 22-15.11.27	2 000 000.00	2 093 286.00	0.50
TOTAL EUR		120 495 853.46	28.70
Total des Medium-Term Notes, taux variable		120 495 853.46	28.70

Obligations, taux fixe

EUR

EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.60000% 20-15.01.27	7 800 000.00	7 587 606.00	1.81
EUR AT&T INC 1.80000% 18-05.09.26	3 000 000.00	2 981 475.75	0.71
EUR COCA-COLA CO/THE 1.12500% 15-09.03.27	3 200 000.00	3 135 184.00	0.75
EUR COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PL-REG-S 1.50000% 18-08.11.27	1 700 000.00	1 662 091.70	0.40
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.62500% 15-17.03.27	2 000 000.00	1 999 512.00	0.48
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.25000% 19-29.01.27	3 700 000.00	3 633 777.40	0.86
EUR JYSKE BANK A/S-REG-S 5.50000% 22-16.11.27	900 000.00	938 880.00	0.22
EUR PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FIN BV 2.87500% 25-19.05.29	4 000 000.00	4 028 904.00	0.96
EUR PROCTER & GAMBLE CO/THE 3.15000% 24-29.04.28	900 000.00	920 485.80	0.22
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.25000% 19-30.10.26	3 600 000.00	3 498 840.00	0.83
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 4.12500% 23-02.06.27	500 000.00	516 925.00	0.12
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT-REG-S 1.49600% 17-30.11.26	700 000.00	689 522.40	0.16
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.87500% 19-08.04.27	3 600 000.00	3 508 439.26	0.84
TOTAL EUR		35 101 643.31	8.36
Total des Obligations, taux fixe		35 101 643.31	8.36

Obligations, taux variable

EUR

EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.099%/VAR 17-06.07.47	5 900 000.00	5 913 452.00	1.41
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 1.125%/VAR 20-11.03.27	2 500 000.00	2 475 612.50	0.59

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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 BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	2 900 000.00	2 895 812.40	0.69
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 3.000%/VAR 22-14.09.27	1 500 000.00	1 509 996.00	0.36
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.875%/VAR 22-22.04.27	2 100 000.00	2 089 384.50	0.50
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.250%/VAR 22-24.05.28	3 600 000.00	3 633 184.80	0.86
EUR ENEL SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 18-PRP	1 300 000.00	1 299 933.13	0.31
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.875%/VAR 20-22.09.28	3 000 000.00	2 886 708.00	0.69
TOTAL EUR		22 704 083.33	5.41
Total des Obligations, taux variable		22 704 083.33	5.41
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		393 357 416.20	93.70

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	95 000.00	16 185 150.00	3.86
TOTAL Luxembourg		16 185 150.00	3.86
Total des Fonds d'investissement, ouvert		16 185 150.00	3.86
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		16 185 150.00	3.86
Total du Portefeuille-titres		409 542 566.20	97.56

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.25	450.00	-84 205.00	-0.02
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		-84 205.00	-0.02
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-84 205.00	-0.02
Total des Instruments dérivés		-84 205.00	-0.02

Contrats de change à terme

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

CHF	48 539 900.00	EUR	51 699 559.97	2.6.2025	344 763.41	0.08
USD	35 168 100.00	EUR	30 851 077.83	2.6.2025	127 208.89	0.03
EUR	86 093.77	USD	98 300.00	2.6.2025	-495.09	0.00
USD	369 600.00	EUR	325 023.68	2.6.2025	543.38	0.00
CHF	1 546 800.00	EUR	1 652 545.39	2.6.2025	5 928.55	0.00
CHF	50 086 700.00	EUR	53 534 126.43	1.7.2025	254 535.95	0.06
EUR	53 444 625.84	CHF	50 086 700.00	2.6.2025	-258 171.49	-0.06
EUR	31 287 543.04	USD	35 439 400.00	2.6.2025	70 278.12	0.02
USD	35 439 400.00	EUR	31 228 790.89	1.7.2025	-65 785.00	-0.02
Total des Contrats de change à terme					478 806.72	0.11
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					7 043 131.20	1.68
Autres actifs et passifs					2 803 747.43	0.67
Total de l'Actif net					419 784 046.55	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)*

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		844 942 094.69	666 370 855.77	725 107 713.82
Catégorie F-acc	LU0396352246			
Actions en circulation		930 213.7910	736 940.9110	794 917.3710
Valeur nette d'inventaire par action en USD		126.72	119.09	113.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		126.72	119.09	113.01
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU1289971720			
Actions en circulation		66 661.0000	131 532.0000	181 759.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		98.87	97.06	95.83
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		98.87	97.06	95.83
Catégorie (EUR hedged) F-acc	LU1717044058			
Actions en circulation		102 978.8220	140 408.0360	170 858.8240
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		105.63	101.06	97.53
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		105.63	101.06	97.53
Catégorie I-A1-acc	LU0849031678			
Actions en circulation		177 802.9620	40 440.5800	247 027.4710
Valeur nette d'inventaire par action en USD		129.14	121.54	115.50
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		129.14	121.54	115.50
Catégorie I-A2-acc	LU0838529096			
Actions en circulation		1 127 863.9590	632 919.9590	12 103.8270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		130.24	122.52	116.37
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		130.24	122.52	116.37
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	LU2352401819			
Actions en circulation		5 170.0410	39 436.6310	1 108 246.8130
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.39	97.93	94.51
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		102.39	97.93	94.51
Catégorie I-B-acc	LU0396353483			
Actions en circulation		771 565.2460	457 545.2600	542 866.8430
Valeur nette d'inventaire par action en USD		131.32	123.14	116.59
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		131.32	123.14	116.59
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	LU1323607827			
Actions en circulation		48 295.7580	40 531.6470	110 903.2280
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		109.22	104.24	100.34
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		109.22	104.24	100.34
Catégorie I-X-acc	LU0396353640			
Actions en circulation		577 862.6750	545 997.3490	692 329.3360
Valeur nette d'inventaire par action en USD		132.45	124.12	117.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		132.45	124.12	117.44
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0920821211			
Actions en circulation		535 162.6940	472 525.3850	778 741.5540
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.25	100.06	98.48
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		102.25	100.06	98.48
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU1632887292			
Actions en circulation		486 740.7510	553 422.4780	981 213.4780
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		107.73	102.74	98.84
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		107.73	102.74	98.84
Catégorie K-1-acc²	LU0396351867			
Actions en circulation		1.4130	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 142 159.50	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 142 159.50	-	-

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
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	97.22	95.24	93.83
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹	97.22	95.24	93.83
Catégorie K-B-mdist LU2204822436			
Actions en circulation	427.4060	5 462.9670	23 511.5180
Valeur nette d'inventaire par action en USD	101.16	98.17	95.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	101.16	98.17	95.80
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc LU1620846318			
Actions en circulation	25.5790	25.5790	25.5790
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	107.63	102.68	98.81
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	107.63	102.68	98.81
Catégorie P-acc LU0151774972			
Actions en circulation	994 165.7370	1 036 951.9480	417 962.3700
Valeur nette d'inventaire par action en USD	160.42	151.60	144.67
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	160.42	151.60	144.67
Catégorie (EUR hedged) P-acc LU2595231684			
Actions en circulation	270.0000	270.0000	370.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	107.34	103.30	100.27
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	107.34	103.30	100.27
Catégorie P-dist² LU2895767114			
Actions en circulation	42 045.0780	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD	102.52	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	102.52	-	-
Catégorie P-mdist LU2566276635			
Actions en circulation	196 215.1860	161 138.7120	118 150.3730
Valeur nette d'inventaire par action en USD	104.07	101.77	100.08
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	104.07	101.77	100.08
Catégorie Q-acc LU0396352592			
Actions en circulation	259 444.5270	362 511.6910	322 884.7780
Valeur nette d'inventaire par action en USD	131.27	123.62	117.54
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	131.27	123.62	117.54
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

¹ Voir note 1

² Première VNI 8.11.2024

³ La catégorie d'actions (EUR hedged) Q-acc était en circulation pour la période allant du 16.3.2023 au 4.3.2024

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie F-acc	USD	6.4%	5.4%	1.1%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	1.9%	1.3%	-2.6%
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	4.5%	3.6%	-1.5%
Catégorie I-A1-acc	USD	6.3%	5.2%	0.9%
Catégorie I-A2-acc	USD	6.3%	5.3%	1.0%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	4.6%	3.6%	-1.5%
Catégorie I-B-acc	USD	6.6%	5.6%	1.3%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	4.8%	3.9%	-1.2%
Catégorie I-X-acc	USD	6.7%	5.7%	1.4%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	2.2%	1.6%	-2.2%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	4.9%	3.9%	-1.2%
Catégorie K-1-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc	CHF	2.1%	1.5%	-2.3%
Catégorie K-B-mdist	USD	6.6%	5.6%	1.3%
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	4.8%	3.9%	-1.2%
Catégorie P-acc	USD	5.8%	4.8%	0.5%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	3.9%	3.0%	-
Catégorie P-dist ¹	USD	-	-	-
Catégorie P-mdist	USD	5.8%	4.8%	-
Catégorie Q-acc	USD	6.2%	5.2%	0.9%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc ²	EUR	-	-	-
Benchmark: ³				
Bloomberg Barclays Eurodollar Corporate 1-3yrs	USD	6.4%	5.3%	1.0%
Bloomberg Barclays Eurodollar Corporate 1-3yrs (hedged CHF)	CHF	1.9%	1.6%	-2.8%
Bloomberg Barclays Eurodollar Corporate 1-3yrs (hedged EUR)	EUR	4.6%	3.6%	-1.7%

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

² La catégorie d'actions (EUR hedged) Q-acc était en circulation pour la période allant du 16.3.2023 au 4.3.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

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 allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025, le rendement des bons du Trésor américain à 2 ans a diminué de 100 pb pour clôturer à 3.88%. La plus grande baisse des taux à court terme s'est produite entre juillet et août 2024, lorsque des chiffres de l'inflation plus faibles que prévu, une modération du marché du travail américain et des déclarations accommodantes de la Fed ont remis les baisses de taux à l'ordre du jour. En septembre 2024, les baisses de taux de la Fed se sont concrétisées avec -50 pb, suivis de -25 pb supplémentaires en novembre et décembre 2024. La Réserve fédérale a depuis maintenu ses taux d'intérêt inchangés dans une fourchette cible de 4.25% à 4.50%. Lors de sa dernière réunion en mai, elle a souligné qu'elle n'était «pas pressée» de baisser davantage ses taux, compte tenu d'une inflation toujours supérieure à la cible et d'une incertitude «inhabituellement élevée».

Au cours de la période sous revue, les écarts de crédit en USD sont restés globalement stables, avec une légère tendance au resserrement jusqu'au 2 avril 2025, date à laquelle le gouvernement américain a choqué les marchés mondiaux en annonçant un vaste plan de droits de douane réciproques, qui aurait porté le taux effectif des droits de douane des États-Unis à un niveau inédit depuis les années 1920. La tendance a commencé à s'inverser lorsque la mise en œuvre des droits de douane a été reportée, entraînant un rétablissement de la pension au risque et de la confiance dans les actifs en USD.

Le compartiment a dégagé une performance absolue positive au cours de l'exercice. Il suit une approche diversifiée, investissant dans un éventail de secteurs et d'émetteurs. Du point de vue de la notation, nous avons maintenu une position prudente à l'égard des obligations notées AA et A et conservé une préférence pour les obligations notées BBB/ haut rendement et AAA. Concernant les secteurs, nous avons privilégié la finance tout en restant réservés face à l'industrie. La duration corrigée des options du compartiment est restée globalement inchangée à 1.9 an.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	46.07
Grande-Bretagne	11.23
France	6.30
Pays-Bas	4.82
Australie	4.09
Luxembourg	3.07
Espagne	2.85
Canada	2.29
Irlande	2.06
Singapour	1.36
Suisse	1.04
Suède	1.03
Hong Kong	1.02
Danemark	0.95
Italie	0.84
Allemagne	0.74
Belgique	0.71
Norvège	0.65
Bermudes	0.63
Japon	0.59
Finlande	0.57
Corée du Sud	0.55
Autriche	0.53
Nouvelle-Zélande	0.45
Chine	0.41
Emirats arabes unis	0.39
Liberia	0.36
Iles Vierges britanniques	0.35
Supranationaux	0.33
Mexique	0.28
Chili	0.24
Multinationaux	0.23
Iles Caïmans	0.22
Turquie	0.17
Indonésie	0.11
TOTAL	97.53

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	41.16
Etablissements financiers et sociétés de participation	17.30
Distribution d'énergie & d'eau	5.44
Internet, logiciels et services informatiques	3.69
Equipement informatique et de réseau	3.31
Télécommunications	2.69
Fonds de placement	2.12
Soins de santé & services sociaux	1.94
Assurances	1.82
Machines et appareils	1.78
Pétrole	1.75
Immobilier	1.66
Véhicules	1.62
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.46
Trafic et transport	1.25
Biotechnologie	1.22
Restauration et loisirs	1.18
Alimentation & softs	1.05
Appareils et composants électriques	1.01
Commerce de détail, centres commerciaux	0.82
Electronique et semi-conducteurs	0.55
Services divers	0.48
Industrie aéronautique et spatiale	0.36
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.36
Tabac et boissons alcoolisées	0.35
Bâtiment et matériaux de construction	0.34
Organisations supranationales	0.33
Chimie	0.31
Photographie et optique	0.12
Diverses sociétés commerciales	0.06
TOTAL	97.53

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	808 909 244.72
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	15 158 229.31
Total portefeuille-titres (note 1)	824 067 474.03
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	7 969 471.38
Autres liquidités (marges)	1 181 460.50
A recevoir sur souscriptions	15 272 684.46
Intérêts à recevoir sur titres	8 796 243.26
Intérêts à recevoir sur liquidités	21.29
TOTAL Actif	857 287 354.92
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-131 644.60
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-2 083 020.26
A payer sur achats de titres (note 1)	-9 852 505.68
A payer sur rachats	-16 915.57
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-219 165.41
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-28 965.03
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-13 043.68
Total des Provisions pour frais	-261 174.12
TOTAL Passif	-12 345 260.23
Actifs nets à la fin de l'exercice	844 942 094.69

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	386 948.90
Intérêts sur titres	28 525 871.71
Dividendes	38 727.46
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	167 121.19
Autres revenus (note 4)	326 893.41
TOTAL des Revenus	29 445 562.67
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 414 137.92
Taxe d'abonnement (note 3)	-154 417.08
Autres commissions et frais (note 2)	-133 769.20
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-3 191.13
TOTAL des Charges	-2 705 515.33
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	26 740 047.34
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 405 733.45
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-79 005.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	69 386.13
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	737 754.96
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	8 533 044.17
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	941 013.35
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	8 796 460.16
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	35 536 507.50
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	18 599 595.43
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	78 225.30
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-20 210.24
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-178 520.20
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-4 738 384.43
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	13 740 705.86
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	49 277 213.36

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	666 370 855.77
Souscriptions	385 204 679.19
Rachats	-255 124 913.53
Souscriptions (Rachats) net(te)s	130 079 765.66
Dividendes versés	-785 740.10
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	26 740 047.34
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	8 796 460.16
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	13 740 705.86
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	49 277 213.36
Actifs nets à la fin de l'exercice	844 942 094.69

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	736 940.9110
Nombre d'actions émises	470 443.4630
Nombre d'actions rachetées	-277 170.5830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	930 213.7910
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	131 532.0000
Nombre d'actions émises	16 618.0000
Nombre d'actions rachetées	-81 489.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	66 661.0000
Catégorie	(EUR hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	140 408.0360
Nombre d'actions émises	6 925.0000
Nombre d'actions rachetées	-44 354.2140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	102 978.8220
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40 440.5800
Nombre d'actions émises	212 095.9110
Nombre d'actions rachetées	-74 733.5280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	177 802.9630
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	632 919.9590
Nombre d'actions émises	553 041.2520
Nombre d'actions rachetées	-58 097.2520
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 127 863.9590
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	39 436.6310
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-34 266.5900
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 170.0410

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	457 545.2600
Nombre d'actions émises	441 006.2160
Nombre d'actions rachetées	-126 986.2300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	771 565.2460
Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40 531.6470
Nombre d'actions émises	40 560.4930
Nombre d'actions rachetées	-32 796.3820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	48 295.7580
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	545 997.3490
Nombre d'actions émises	97 685.5980
Nombre d'actions rachetées	-65 820.2720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	577 862.6750
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	472 525.3850
Nombre d'actions émises	136 817.2530
Nombre d'actions rachetées	-74 179.9440
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	535 162.6940
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	553 422.4780
Nombre d'actions émises	17 000.0000
Nombre d'actions rachetées	-83 681.7270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	486 740.7510
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1.4150
Nombre d'actions rachetées	-0.0020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1.4130
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	5 462.9670
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 035.5610
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	427.4060
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	1 036 951.9480
Nombre d'actions émises	545 721.2360
Nombre d'actions rachetées	-588 507.4470
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	994 165.7370

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	270.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	270.0000
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	64 304.9180
Nombre d'actions rachetées	-22 259.8400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	42 045.0780
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	161 138.7120
Nombre d'actions émises	200 394.3610
Nombre d'actions rachetées	-165 317.8870
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	196 215.1860
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	362 511.6910
Nombre d'actions émises	118 676.7210
Nombre d'actions rachetées	-221 743.8850
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	259 444.5270

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)*	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-B-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.2454
K-B-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.2461
K-B-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.2489
K-B-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.2506
K-B-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.2523
K-B-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.2506
K-B-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.2511
K-B-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.3314
K-B-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.3321
K-B-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.3369
K-B-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.3371
K-B-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.3379
P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.2544
P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.2550
P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.2576
P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.2593
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.2608
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.2590
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.2593
P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.3420
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.3425
P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.3472
P-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.3473
P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.3478

¹ Voir note 5

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	en % de l'actif net
			Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	
Billets, taux fixe				
GBP				
GBP	BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 16-08.12.26	1 000 000.00	1 345 944.60	0.16
TOTAL GBP			1 345 944.60	0.16
USD				
USD	ABBVIE INC 2.95000% 20-21.11.26	1 115 000.00	1 093 056.69	0.13
USD	ABBVIE INC 4.80000% 24-15.03.27	1 700 000.00	1 716 091.81	0.20
USD	ABBVIE INC 4.80000% 24-15.03.29	3 000 000.00	3 043 391.07	0.36
USD	ABN AMRO BANK NV-144A-SUB 4.75000% 15-28.07.25	250 000.00	249 836.91	0.03
USD	ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.75000% 15-28.07.25	2 500 000.00	2 498 369.12	0.30
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 2.45000% 21-29.10.26	4 000 000.00	3 876 777.76	0.46
USD	AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.12500% 20-16.06.25	1 000 000.00	997 500.00	0.12
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 5.62500% 22-25.10.27	3 380 000.00	3 475 095.32	0.41
USD	AIR LEASE CORP 5.30000% 24-25.06.26	500 000.00	503 339.86	0.06
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	3 480 000.00	3 397 941.60	0.40
USD	AMAZON.COM INC 1.65000% 21-12.05.28	2 000 000.00	1 869 608.84	0.22
USD	AMAZON.COM INC 4.55000% 22-01.12.27	2 000 000.00	2 021 566.96	0.24
USD	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.85000% 25-07.05.30	3 000 000.00	3 011 521.23	0.36
USD	AMERICAN TOWER CORP 3.80000% 19-15.08.29	3 000 000.00	2 895 371.25	0.34
USD	AMGEN INC 2.20000% 20-21.02.27	2 000 000.00	1 926 824.46	0.23
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 2.62500% 20-10.09.30	3 000 000.00	2 656 500.00	0.31
USD	AON NORTH AMERICA INC 5.12500% 24-01.03.27	2 500 000.00	2 526 227.85	0.30
USD	APPLE INC 1.40000% 21-05.08.28	1 000 000.00	920 933.20	0.11
USD	APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26	2 000 000.00	1 983 372.40	0.23
USD	ASB BANK LTD-REG-S 5.34600% 23-15.06.26	3 750 000.00	3 783 846.75	0.45
USD	ASTRAZENECA FINANCE LLC 1.20000% 21-28.05.26	2 000 000.00	1 941 739.04	0.23
USD	AT&T INC 1.65000% 20-01.02.28	2 500 000.00	2 326 642.12	0.28
USD	AT&T INC 2.30000% 20-01.06.27	3 000 000.00	2 879 060.31	0.34
USD	AT&T INC 3.87500% 19-15.01.26	2 000 000.00	1 988 469.52	0.23
USD	AT&T INC 4.25000% 17-01.03.27	2 000 000.00	1 994 062.60	0.24
USD	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 5.38100% 24-13.03.29	2 200 000.00	2 252 184.14	0.27
USD	BANCO SANTANDER SA 5.58800% 23-08.08.28	800 000.00	822 375.75	0.10
USD	BANK OF MONTREAL 5.26600% 23-11.12.26	1 600 000.00	1 618 523.03	0.19
USD	BANK OF NOVA SCOTIA 1.30000% 21-15.09.26	3 000 000.00	2 885 978.04	0.34
USD	BARCLAYS PLC 4.33700% 17-10.01.28	3 992 000.00	3 961 079.20	0.47
USD	BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 4.37500% 18-15.12.28	3 000 000.00	2 942 721.84	0.35
USD	BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S 1.87500% 20-18.09.25	1 000 000.00	988 185.01	0.12
USD	BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	2 000 000.00	1 983 278.42	0.23
USD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 1.75000% 21-02.12.26	2 500 000.00	2 403 280.43	0.28
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 4.20000% 15-29.10.25	3 000 000.00	2 991 072.69	0.35
USD	CARNIVAL CORP-144A 5.75000% 21-01.03.27	3 000 000.00	2 997 720.00	0.35
USD	CBQ FINANCE LTD-REG-S 2.00000% 20-15.09.25	3 000 000.00	2 971 031.10	0.35
USD	CCO LLC/CAPITAL 4.90800% 16-23.07.25	461 000.00	460 928.63	0.05
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.16500% 22-15.07.27	2 545 000.00	2 609 388.83	0.31
USD	CENTRAL AMERICAN BANK ECONOMIC IN-REG-S 5.00000% 24-25.01.27	1 800 000.00	1 817 841.60	0.21
USD	CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	2 500 000.00	2 544 372.20	0.30
USD	CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 5.60000% 23-01.03.28	2 500 000.00	2 577 471.48	0.30
USD	CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 3.25000% 20-01.06.25	2 000 000.00	2 000 000.00	0.24
USD	COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 6.50000% 19-08.04.24	1 400 000.00	106 750.00	0.01
USD	CRH SMW FINANCE DAC 5.20000% 24-21.05.29	4 581 000.00	4 667 347.36	0.55
USD	CVS HEALTH CORP 2.87500% 16-01.06.26	5 000 000.00	4 910 243.15	0.58
USD	CVS HEALTH CORP 3.00000% 19-15.08.26	1 000 000.00	980 743.79	0.12
USD	CVS HEALTH CORP 5.00000% 23-30.01.29	600 000.00	604 052.05	0.07
USD	DAIMLER TRUCK FIN NORTH AMERICA-REG-S 5.00000% 24-15.01.27	1 000 000.00	1 006 004.04	0.12
USD	DAIMLER TRUCKS FINANCE NORTH-REG-S 5.60000% 23-08.08.25	2 000 000.00	2 002 525.74	0.24
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.25000% 23-01.02.28	1 350 000.00	1 376 994.64	0.16
USD	EDP FINANCE BV-REG-S 1.71000% 20-24.01.28	3 300 000.00	3 056 357.34	0.36
USD	ELEVANCE HEALTH INC 4.10100% 18-01.03.28	4 000 000.00	3 965 159.00	0.47
USD	ELEVANCE HEALTH INC 4.90000% 23-08.02.26	1 686 000.00	1 685 996.60	0.20

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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
USD	ENBRIDGE INC 1.60000% 21-04.10.26	1 500 000.00	1 442 139.14	0.17
USD	ENBRIDGE INC 5.25000% 24-05.04.27	3 000 000.00	3 035 118.63	0.36
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.37500% 21-12.07.26	3 812 000.00	3 684 782.24	0.44
USD	ENI SPA-REG-S 4.75000% 18-12.09.28	6 100 000.00	6 101 097.39	0.72
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	2 500 000.00	2 458 590.75	0.29
USD	EQT CORP 5.70000% 22-01.04.28	2 000 000.00	2 042 281.44	0.24
USD	EQUINIX INC 3.20000% 19-18.11.29	4 000 000.00	3 767 210.72	0.45
USD	EVERSOURCE ENERGY 4.60000% 22-01.07.27	3 000 000.00	3 003 138.57	0.36
USD	EVERSOURCE ENERGY 4.75000% 23-15.05.26	1 825 000.00	1 827 059.88	0.22
USD	EVERSOURCE ENERGY 5.00000% 24-01.01.27	1 410 000.00	1 416 974.08	0.17
USD	EXELON CORP 2.75000% 22-15.03.27	2 500 000.00	2 426 066.07	0.29
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.95000% 23-10.06.26	3 210 000.00	3 246 509.25	0.38
USD	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC 5.65000% 23-15.11.27	2 000 000.00	2 053 154.92	0.24
USD	GENERAL MOTORS CO 4.20000% 17-01.10.27	5 000 000.00	4 918 804.15	0.58
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 1.25000% 21-08.01.26	750 000.00	733 320.01	0.09
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.40000% 24-08.05.27	1 150 000.00	1 159 489.06	0.14
USD	GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	2 500 000.00	2 483 466.95	0.29
USD	HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICE-REG-S 3.35000% 20-08.06.25	2 500 000.00	2 498 946.37	0.30
USD	HCA INC 5.87500% 15-15.02.26	1 500 000.00	1 503 115.57	0.18
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 1.75000% 20-01.04.26	2 000 000.00	1 953 143.20	0.23
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.40000% 24-25.09.27	5 000 000.00	4 993 498.05	0.59
USD	ING GROEP NV 3.95000% 17-29.03.27	4 000 000.00	3 960 835.09	0.47
USD	ING GROEP NV 4.55000% 18-02.10.28	2 500 000.00	2 496 759.62	0.30
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.65000% 25-10.02.28	4 000 000.00	4 029 006.35	0.48
USD	INVESCO FINANCE PLC 3.75000% 15-15.01.26	2 000 000.00	1 989 173.70	0.24
USD	JM SMUCKER CO/THE 3.37500% 17-15.12.27	1 500 000.00	1 469 944.15	0.17
USD	KEURIG DR PEPPER INC 4.35000% 25-15.05.28	5 000 000.00	4 982 556.00	0.59
USD	KIMCO REALTY OP, LLC 3.25000% 16-15.08.26	2 000 000.00	1 967 812.74	0.23
USD	LENNOX INTERNATIONAL INC 1.35000% 20-01.08.25	900 000.00	894 289.73	0.11
USD	LENOVO GROUP LTD-REG-S 5.83100% 22-27.01.28	5 000 000.00	5 130 000.00	0.61
USD	LG ELECTRONICS INC-REG-S 5.62500% 24-24.04.27	2 000 000.00	2 028 683.40	0.24
USD	LLOYD'S BANKING GROUP PLC 4.37500% 18-22.03.28	3 500 000.00	3 478 170.75	0.41
USD	LOWE'S COS INC 4.80000% 23-01.04.26	3 000 000.00	3 005 736.12	0.36
USD	LSEGA FINANCING PLC-REG-S 1.37500% 21-06.04.26	500 000.00	486 962.69	0.06
USD	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 3.50000% 17-02.03.27	1 500 000.00	1 468 990.88	0.17
USD	MACQUARIE BANK LTD-REG-S 5.20800% 23-15.06.26	7 500 000.00	7 561 597.50	0.89
USD	MERCEDES-BENZ FIN NORTH AMERICA-REG-S 5.20000% 23-03.08.26	3 000 000.00	3 017 603.64	0.36
USD	MERCEDES-BENZ FINANCE NORTH AMERI-REG-S 3.75000% 18-22.02.28	3 000 000.00	2 933 700.66	0.35
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.00000% 17-19.09.27	1 200 000.00	1 161 875.68	0.14
USD	MICROSOFT CORP 3.12500% 15-03.11.25	4 000 000.00	3 979 384.28	0.47
USD	MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	5 000 000.00	4 940 339.10	0.58
USD	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 5.12500% 17-15.01.28	2 000 000.00	1 761 750.00	0.21
USD	MOLSON COORS BEVERAGE CO 3.00000% 16-15.07.26	3 000 000.00	2 949 657.55	0.35
USD	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 4.75000% 24-20.02.29	1 000 000.00	1 012 181.76	0.12
USD	MONDELEZ INTERNATIONAL HDG NLD BV-REG-S 4.25000% 22-15.09.25	1 800 000.00	1 796 118.30	0.21
USD	NATIONAL GRID PLC 5.60200% 23-12.06.28	1 500 000.00	1 543 269.09	0.18
USD	NATWEST MARKETS PLC-144A 1.60000% 21-29.09.26	2 560 000.00	2 462 775.63	0.29
USD	NATWEST MARKETS PLC-REG-S 1.60000% 21-29.09.26	1 665 000.00	1 601 766.18	0.19
USD	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 4.62500% 22-15.07.27	3 000 000.00	3 008 888.07	0.36
USD	NISOURCE INC 3.49000% 17-15.05.27	2 270 000.00	2 224 545.00	0.26
USD	NISOURCE INC 5.25000% 23-30.03.28	400 000.00	407 703.35	0.05
USD	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CO LLC-REG-S 2.00000% 21-09.03.26	1 000 000.00	967 404.34	0.11
USD	NISSAN MOTOR CO LTD-REG-S 4.34500% 20-17.09.27	1 000 000.00	964 968.80	0.11
USD	NOMURA HOLDINGS INC 5.09900% 22-03.07.25	2 000 000.00	2 000 470.48	0.24
USD	NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	4 500 000.00	4 612 196.79	0.55
USD	ONEOK INC 5.85000% 20-15.01.26	2 000 000.00	2 011 405.04	0.24
USD	ORACLE CORP 2.30000% 21-25.03.28	4 000 000.00	3 778 538.12	0.45
USD	ORACLE CORP 3.25000% 17-15.11.27	5 500 000.00	5 350 010.54	0.63
USD	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 15-15.06.25	750 000.00	749 411.96	0.09
USD	PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 4.65000% 18-01.08.28	2 500 000.00	2 471 006.70	0.29
USD	PENSKE TRK LEA CO LP/PTL FIN CORP-REG-S 4.40000% 22-01.07.27	1 765 000.00	1 755 089.61	0.21
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.26	5 500 000.00	5 503 505.92	0.65
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	3 000 000.00	3 015 442.56	0.36
USD	PROSUS NV-REG-S 3.25700% 22-19.01.27	4 000 000.00	3 895 000.00	0.46
USD	QUALCOMM INC 3.25000% 17-20.05.27	2 000 000.00	1 966 964.76	0.23
USD	ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 0.99100% 21-05.03.26	3 000 000.00	2 925 456.66	0.35
USD	ROLLS-ROYCE PLC-144A 5.75000% 20-15.10.27	3 000 000.00	3 067 158.00	0.36
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.12500% 19-21.02.24	1 000 000.00	50 000.00	0.01

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.97500% 21-16.09.23	600 000.00	30 000.00	0.00
USD	SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	2 395 000.00	2 396 460.95	0.28
USD	SK HYNIX INC-REG-S 6.37500% 23-17.01.28	2 500 000.00	2 590 125.00	0.31
USD	SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.95000% 22-15.04.27	2 000 000.00	1 948 679.04	0.23
USD	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP-REG-S 5.95000% 23-17.07.26	1 010 000.00	1 022 453.30	0.12
USD	SUNTORY HOLDINGS LTD-REG-S 5.12400% 24-11.06.29	2 000 000.00	2 034 541.66	0.24
USD	SWEDBANK AB-REG-S 5.47200% 23-15.06.26	500 000.00	505 544.09	0.06
USD	SWEDBANK AB-REG-S 6.13600% 23-12.09.26	1 450 000.00	1 479 190.43	0.17
USD	T-MOBILE USA INC 2.25000% 21-15.02.26	2 000 000.00	1 965 644.16	0.23
USD	TELEFONICA EMISIONES SA 4.10300% 17-08.03.27	4 392 000.00	4 360 117.82	0.52
USD	TSMC GLOBAL LTD-144A 0.75000% 20-28.09.25	3 000 000.00	2 960 490.00	0.35
USD	UBS GROUP AG-REG-S 4.12500% 16-15.04.26	2 000 000.00	1 992 631.94	0.24
USD	UBS GROUP AG-REG-S 5.71100% 23-12.01.27	5 000 000.00	5 026 052.45	0.59
USD	ULKER BISKUVI SANAYI AS-REG-S 7.87500% 24-08.07.31	1 400 000.00	1 416 800.00	0.17
USD	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.87500% 19-15.11.27	1 000 000.00	977 461.60	0.12
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.32900% 18-21.09.28	3 500 000.00	3 492 674.18	0.41
USD	VISTRA OPERATIONS CO LLC-REG-S 5.62500% 19-15.02.27	1 250 000.00	1 249 171.88	0.15
USD	VMWARE LLC 3.90000% 17-21.08.27	1 000 000.00	986 427.60	0.12
USD	WESTPAC BANKING CORP 1.15000% 21-03.06.26	4 108 000.00	3 980 414.23	0.47
TOTAL USD			342 765 646.83	40.57
Total des Billets, taux fixe			344 111 591.43	40.73

Billets, taux variable

EUR				
EUR	RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-18.06.32	3 000 000.00	3 329 427.14	0.39
EUR	RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	1 142 345.31	0.14
TOTAL EUR			4 471 772.45	0.53

USD				
USD	ABN AMRO BANK NV-REG-S 6.339%/VAR 23-18.09.27	700 000.00	713 228.75	0.08
USD	ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.470%/VAR 21-13.12.29	1 700 000.00	1 564 239.06	0.19
USD	AIB GROUP PLC-REG-S 6.608%/VAR 23-13.09.29	2 950 000.00	3 102 980.84	0.37
USD	BANCO SANTANDER SA 1.722%/VAR 21-14.09.27	2 400 000.00	2 307 000.91	0.27
USD	BANCO SANTANDER SA 6.527%/VAR 23-07.11.27	3 000 000.00	3 075 753.93	0.36
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.080%/VAR 23-20.01.27	7 000 000.00	7 014 698.60	0.83
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.819%/VAR 23-15.09.29	13 000 000.00	13 468 380.38	1.59
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.933%/VAR 23-15.09.27	2 000 000.00	2 030 948.70	0.24
USD	BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 2.029%/VAR 21-30.09.27	1 290 000.00	1 243 229.76	0.15
USD	BARCLAYS PLC 5.674%/VAR 24-12.03.28	4 000 000.00	4 060 348.08	0.48
USD	BARCLAYS PLC 6.490%/VAR 23-13.09.29	3 500 000.00	3 673 227.60	0.44
USD	BARCLAYS PLC 7.385%/VAR 22-02.11.28	4 000 000.00	4 232 669.92	0.50
USD	BNP PARIBAS SA-REG-S 2.219%/VAR 20-09.06.26	500 000.00	499 744.08	0.06
USD	BNP PARIBAS SA-REG-S 1.323000%/VAR 21-13.01.27	2 000 000.00	1 958 348.37	0.23
USD	BNP PARIBAS SA-REG-S 2.591%/VAR 22-20.01.28	3 000 000.00	2 895 738.09	0.34
USD	BPCE SA-REG-S 6.612%/VAR 23-19.10.27	2 000 000.00	2 044 828.46	0.24
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.312%/VAR 23-08.06.29	5 000 000.00	5 207 442.85	0.62
USD	CITIGROUP INC 1.462%/VAR 21-09.06.27	7 000 000.00	6 766 968.67	0.80
USD	CITIGROUP INC 5.610%/VAR 22-29.09.26	1 500 000.00	1 503 453.99	0.18
USD	DANSKE BANK A/S-REG-S 4.298%/VAR 22-01.04.28	4 000 000.00	3 970 177.35	0.47
USD	DANSKE BANK A/S-REG-S 5.427%/VAR 24-01.03.28	2 500 000.00	2 538 251.02	0.30
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.819%/VAR 23-20.11.29	3 960 000.00	4 190 110.53	0.50
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 7.146%/VAR 23-13.07.27	3 000 000.00	3 071 212.53	0.36
USD	DNB BANK ASA-REG-S 1.535%/VAR 21-25.05.27	1 000 000.00	969 967.89	0.12
USD	DNB BANK ASA-REG-S 1.605%/VAR 21-30.03.28	2 500 000.00	2 369 245.45	0.28
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.484%/VAR 23-24.10.29	8 000 000.00	8 439 741.52	1.00
USD	HSBC HOLDINGS PLC 2.206%/VAR 21-17.08.29	4 500 000.00	4 147 342.25	0.49
USD	HSBC HOLDINGS PLC 4.583%/VAR 18-19.06.29	8 956 000.00	8 895 690.92	1.05
USD	HSBC HOLDINGS PLC 5.597%/VAR 24-17.05.28	3 000 000.00	3 044 567.55	0.36
USD	ING GROEP NV 6.083%/VAR 23-11.09.27	1 145 000.00	1 165 507.20	0.14
USD	JPMORGAN CHASE & CO 2.947%/VAR 22-24.02.28	11 000 000.00	10 708 199.15	1.27
USD	JPMORGAN CHASE & CO 6.070%/VAR 23-22.10.27	4 000 000.00	4 083 049.52	0.48
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.915%/VAR 25-24.01.29	3 500 000.00	3 530 583.14	0.42
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 21-11.05.27	1 500 000.00	1 457 458.68	0.17
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.462%/VAR 24-05.01.28	5 541 000.00	5 604 044.94	0.66
USD	MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 3.763%/VAR 17-28.11.28	3 500 000.00	3 414 883.54	0.40
USD	MORGAN STANLEY 1.593%/VAR 21-04.05.27	19 500 000.00	18 948 406.04	2.24
USD	NATIONWIDE BUI SOC-REG-S 4.302%/3M LIBOR+145.2BP 18-08.03.29	2 000 000.00	1 975 275.92	0.23

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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
USD NATWEST GROUP PLC 5.847%/VAR 23-02.03.27	5 000 000.00	5 040 469.30	0.60
USD NATWEST GROUP PLC COCO O/N SOFR+130BP 24-15.11.28	3 000 000.00	3 010 097.52	0.36
USD ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 7.000%/VAR 24-11.09.34	900 000.00	932 009.18	0.11
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.499%/VAR 23-09.03.29	2 705 000.00	2 801 981.15	0.33
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS 6.833%/VAR 22-21.11.26	2 000 000.00	2 018 225.48	0.24
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S 1.488%/VAR 20-14.12.26	4 600 000.00	4 513 688.78	0.53
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.187%/VAR 23-06.07.27	4 000 000.00	4 056 937.80	0.48
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 5.688%/VAR 24-14.05.28	3 200 000.00	3 248 139.49	0.39
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 6.875%/VAR 15-PRP	1 000 000.00	1 000 400.00	0.12
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 25-PRP	750 000.00	742 524.07	0.09
USD WESTINGHOUSE AIR BRAKE STEP-UP/RATING LINKED 18-15.09.28	3 000 000.00	3 008 520.51	0.36
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	3 000 000.00	2 615 342.19	0.31
TOTAL USD		192 875 281.65	22.83
Total des Billets, taux variable		197 347 054.10	23.36

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR

EUR BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS EUR-REG-S 1.00000% 21-20.10.26	1 500 000.00	1 663 150.34	0.19
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	1 250 000.00	1 418 551.63	0.17
EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 4.37500% 24-09.01.30	700 000.00	821 519.12	0.10
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	3 000 000.00	3 364 458.69	0.40
EUR WORLEY US FINANCE SUB LTD-REG-S 0.87500% 21-09.06.26	1 500 000.00	1 671 923.55	0.20
TOTAL EUR		8 939 603.33	1.06

GBP

GBP NATIONAL GRID ELECT TRANSMIS PLC-REG-S 1.12500% 20-07.07.28	3 000 000.00	3 620 634.24	0.42
GBP PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-REG-S 5.37500% 23-30.11.28	4 000 000.00	5 482 471.23	0.65
TOTAL GBP		9 103 105.47	1.07

USD

USD CBQ FINANCE LTD-REG-S 2.00000% 21-12.05.26	2 400 000.00	2 332 320.00	0.28
USD CNH INDUSTRIAL NV 3.85000% 17-15.11.27	2 000 000.00	1 977 771.34	0.23
USD EUROCLEAR BANK SA-REG-S 1.26100% 21-03.08.26	2 000 000.00	1 921 520.72	0.23
USD LENDLEASE US CAPITAL INC-REG-S 4.50000% 16-26.05.26	2 000 000.00	1 987 075.60	0.23
USD MCDONALD'S CORP 3.80000% 18-01.04.28	4 000 000.00	3 950 735.64	0.47
USD MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	3 000 000.00	2 942 635.17	0.35
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 1.50000% 21-30.09.26	5 000 000.00	4 803 885.70	0.57
USD PACIFIC NATIONAL FINANCE PTY LTD-REG-S 4.75000% 18-22.03.28	3 000 000.00	2 894 532.00	0.34
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.65000% 18-01.09.28	3 000 000.00	2 937 043.02	0.35
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 1.62500% 20-22.09.25	800 000.00	791 400.00	0.09
USD ROYAL BANK OF CANADA 4.87500% 23-12.01.26	2 000 000.00	2 003 323.44	0.24
USD RYDER SYSTEM INC 5.30000% 24-15.03.27	1 500 000.00	1 519 186.44	0.18
TOTAL USD		30 061 429.07	3.56
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		48 104 137.87	5.69

Medium-Term Notes, taux variable

CHF

CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 1.695%/VAR 25-04.06.35	3 000 000.00	3 666 240.64	0.43
TOTAL CHF		3 666 240.64	0.43

EUR

EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S 7.250%/VAR 22-15.11.27	1 000 000.00	1 205 802.38	0.14
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.000%/VAR 24-18.03.28	825 000.00	959 389.25	0.12
TOTAL EUR		2 165 191.63	0.26

GBP

GBP VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 7.625%/VAR 23-23.08.29	1 500 000.00	2 168 659.55	0.26
TOTAL GBP		2 168 659.55	0.26

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD			
USD AUSTRALIA & NZ BANK GRP LTD-REG-S-SUB 5.731%/VAR 24-18.09.34	5 000 000.00	5 091 129.90	0.60
USD BANK OF AMERICA CORP 3.824%/VAR 17-20.01.28	6 000 000.00	5 919 533.16	0.70
USD BARCLAYS PLC 4.972%/VAR 18-16.05.29	3 000 000.00	3 013 505.04	0.36
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 5.875%/VAR 16-17.06.46	800 000.00	802 025.56	0.09
USD ROYAL BANK OF CANADA 5.069%/VAR 24-23.07.27	1 000 000.00	1 006 609.42	0.12
TOTAL USD		15 832 803.08	1.87
Total des Medium-Term Notes, taux variable		23 832 894.90	2.82

Obligations, taux fixe

GBP			
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	3 000 000.00	3 976 064.82	0.47
TOTAL GBP		3 976 064.82	0.47

USD			
USD COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 4.50000% 15-09.12.25	280 000.00	279 212.64	0.03
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 3.12500% 17-15.11.27	3 000 000.00	2 917 853.94	0.34
USD KINDER MORGAN INC 4.30000% 14-01.06.25	2 000 000.00	2 000 000.00	0.24
USD LATAM AIRLINES GROUP SA-REG-S 7.87500% 24-15.04.30	2 000 000.00	2 000 500.00	0.24
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 3.15000% 20-01.01.26	2 000 000.00	1 978 131.98	0.23
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	3 000 000.00	2 991 051.00	0.35
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.90000% 23-01.06.26	750 000.00	750 176.48	0.09
USD WESTPAC BANKING CORP-REG-S 4.18400 23-22.05.28	1 500 000.00	1 499 849.61	0.18
USD XCEL ENERGY INC 3.30000% 15-01.06.25	2 000 000.00	2 000 000.00	0.24
TOTAL USD		16 416 775.65	1.94
Total des Obligations, taux fixe		20 392 840.47	2.41

Obligations, taux variable

USD			
USD ABN AMRO BANK NV-REG-S 4.988%/VAR 24-03.12.28	3 000 000.00	3 020 425.26	0.36
USD ALLSTATE CORP-SUB 5.750%/3M LIBOR+293.8BP 13-15.08.53	250 000.00	247 954.08	0.03
USD ARGENTUM NETHERLANDS BV-REG-S-SUB 4.625%/VAR 17-PRP	1 665 000.00	1 658 756.25	0.20
USD BANCO SANTANDER SA 5.552%/VAR 24-14.03.28	3 000 000.00	3 036 123.18	0.36
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 4.300%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	945 500.00	0.11
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	1 201 000.00	1 196 421.55	0.14
USD DEMETER INVESTMENTS BV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-01.06.48	600 000.00	590 265.00	0.07
USD NBK TIER 1 FINANCING 2 LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-PRP	3 300 000.00	3 261 637.50	0.38
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.322%/VAR 16-23.11.31	1 000 000.00	989 712.08	0.12
TOTAL USD		14 946 794.90	1.77
Total des Obligations, taux variable		14 946 794.90	1.77
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		648 735 313.67	76.78

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

Titres adossés à des actifs, taux fixe

USD			
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROG-144A 2.65000% 17-25.09.40	600 000.00	29 810.07	0.00
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.59000% 18-25.01.48	200 000.00	22 653.59	0.00
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.60000% 18-25.02.48	5 338 000.00	563 030.39	0.07
TOTAL USD		615 494.05	0.07
Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe		615 494.05	0.07

Billets, taux fixe

USD			
USD ARES STRATEGIC INCOME FUND 5.70000% 25-15.03.28	3 000 000.00	3 004 967.97	0.36
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 5.89600% 23-13.07.26	2 000 000.00	2 027 613.02	0.24
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 4.52400% 22-13.07.25	2 000 000.00	1 999 600.14	0.24
USD BLOCK INC 2.75000% 21-01.06.26	1 000 000.00	975 129.85	0.12
USD BROADCOM INC 3.15000% 20-15.11.25	6 500 000.00	6 457 629.17	0.77
USD CARRIER GLOBAL CORP 2.49300% 20-15.02.27	1 000 000.00	968 851.26	0.12

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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
USD	CENTENE CORP 4.25000% 20-15.12.27	4 000 000.00	3 906 705.20	0.46
USD	CHENIERE ENERGY INC 4.62500% 21-15.10.28	3 103 000.00	3 071 364.17	0.36
USD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 2.85000% 16-18.05.26	2 000 000.00	1 972 337.06	0.23
USD	CREDIT AGRICOLE SA-144A 5.30100% 23-12.07.28	3 000 000.00	3 062 729.19	0.36
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV -144A 4.25000% 22-15.06.25	400 000.00	399 922.52	0.05
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 6.80000% 22-14.10.25	2 970 000.00	2 990 560.81	0.35
USD	GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.55000% 22-28.10.27	2 500 000.00	2 561 615.63	0.30
USD	HCA INC 3.12500% 23-15.03.27	2 000 000.00	1 949 349.20	0.23
USD	IBM INTERNATIONAL CAPITAL PTE LTD 4.60000% 24-05.02.27	3 000 000.00	3 009 421.68	0.36
USD	INTESA SANPAOLO SPA-144A 4.00000% 19-23.09.29	1 000 000.00	963 397.90	0.11
USD	JANE STREET GROUP / JSG FINANCE-REG-S 7.12500% 24-30.04.31	1 000 000.00	1 044 663.00	0.12
USD	KEYSPAN GAS EAST CORP-144A 2.74200% 16-15.08.26	1 500 000.00	1 462 635.24	0.17
USD	KYNDRYL HOLDINGS INC 2.05000% 22-15.10.26	1 000 000.00	964 395.93	0.11
USD	KYNDRYL HOLDINGS INC 2.70000% 22-15.10.28	1 000 000.00	937 894.66	0.11
USD	LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.56900% 19-01.02.29	3 000 000.00	2 973 603.24	0.35
USD	MARVELL TECHNOLOGY INC 2.45000% 21-15.04.28	3 000 000.00	2 828 288.07	0.34
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.45000% 16-18.12.26	2 000 000.00	1 971 771.28	0.23
USD	NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 4.12000% 24-16.09.27	4 000 000.00	3 987 353.04	0.47
USD	NATIONAL RURL UTILITS COPERTIVE FIN CRP 1.00000% 21-15.06.26	1 000 000.00	965 101.41	0.11
USD	PENSKE TRUCK LEASING CO LP / PTL-REG-S 1.70000% 21-15.06.26	1 000 000.00	968 998.94	0.12
USD	PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.25000% 20-23.06.25	1 500 000.00	1 497 171.68	0.18
USD	ROCHE HOLDINGS INC-144A 2.62500% 16-15.05.26	3 000 000.00	2 948 408.43	0.35
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-31.08.26	3 000 000.00	2 999 370.90	0.36
USD	SKANDINAVISKA ENSK BANK-REG-S 1.20000% 21-09.09.26	4 000 000.00	3 842 099.76	0.46
USD	SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	2 000 000.00	1 973 996.44	0.23
USD	STELLANTIS FINANCE US INC-REG-S 5.35000% 25-17.03.28	530 000.00	531 526.34	0.06
USD	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 5.25000% 23-15.06.26	2 850 000.00	2 876 894.85	0.34
USD	VAR ENERGI ASA-REG-S 5.00000% 22-18.05.27	1 500 000.00	1 502 558.01	0.18
USD	VAR ENERGI ASA-REG-S 5.87500% 25-22.05.30	610 000.00	616 879.48	0.07
TOTAL USD			76 214 805.47	9.02
Total des Billets, taux fixe			76 214 805.47	9.02

Billets, taux variable

USD				
USD	AMERICAN EXPRESS CO 5.645%/VAR 24-23.04.27	3 000 000.00	3 027 015.06	0.36
USD	BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 6.253%/VAR 22-16.09.26	2 500 000.00	2 509 240.00	0.30
USD	BNP PARIBAS SA-144A 1.675%/VAR 21-30.06.27	2 000 000.00	1 935 592.36	0.23
USD	BNP PARIBAS SA-144A 2.591%/VAR 22-20.01.28	4 000 000.00	3 860 984.12	0.46
USD	BPCE SA-144A 6.612%/VAR 23-19.10.27	3 000 000.00	3 067 242.69	0.36
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.508%/VAR 24-11.09.27	5 000 000.00	4 992 191.15	0.59
USD	KBC GROUP NV-144A 5.796%/VAR 23-19.01.29	4 000 000.00	4 108 962.88	0.48
USD	US BANCORP 5.727%/VAR 22-21.10.26	1 500 000.00	1 505 643.99	0.18
TOTAL USD			25 006 872.25	2.96
Total des Billets, taux variable			25 006 872.25	2.96

Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD	MET TOWER GLOBAL FUNDING-REG-S 4.85000% 24-16.01.27	1 852 000.00	1 864 157.63	0.22
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 4.05000% 22-25.08.25	5 000 000.00	4 993 594.10	0.59
TOTAL USD			6 857 751.73	0.81
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			6 857 751.73	0.81

Medium-Term Notes, taux variable

USD				
USD	BPCE SA-REG-S 5.975%/VAR 23-18.01.27	7 900 000.00	7 949 047.31	0.94
USD	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-REG-S 1.907%/VAR 20-16.06.26	2 000 000.00	1 997 705.52	0.24
USD	MORGAN STANLEY 5.652%/VAR 24-13.04.28	3 000 000.00	3 055 407.54	0.36
USD	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 6.447%/VAR 23-12.01.27	5 699 000.00	5 746 059.20	0.68
USD	TRUIST FINANCIAL CORP 5.900%/VAR 22-28.10.26	2 000 000.00	2 008 609.86	0.24
TOTAL USD			20 756 829.43	2.46
Total des Medium-Term Notes, taux variable			20 756 829.43	2.46

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux fixe			
USD			
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.45000% 24-15.04.27	1 000 000.00	1 029 062.02	0.12
USD GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV-REG-S 8.25000% 24-15.11.29	1 500 000.00	1 419 375.00	0.17
USD PRICOA GLOBAL FUNDING I-REG-S 5.10000% 23-30.05.28	2 380 000.00	2 424 551.29	0.28
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-REG-S 3.62500% 16-28.04.26	500 000.00	494 896.61	0.06
TOTAL USD		5 367 884.92	0.63
Total des Obligations, taux fixe		5 367 884.92	0.63

Obligations, taux variable

USD			
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 5.862%/VAR 22-14.09.26	7 000 000.00	7 015 143.52	0.83
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A 5.230%/VAR 25-09.01.29	6 000 000.00	6 063 243.66	0.72
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 5.373%/VAR 25-10.01.29	2 000 000.00	2 022 625.64	0.24
TOTAL USD		15 101 012.82	1.79
Total des Obligations, taux variable		15 101 012.82	1.79
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		149 920 650.67	17.74

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD			
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.12500% 24-26.06.29	3 500 000.00	3 543 392.58	0.42
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.35000% 25-17.03.28	2 470 000.00	2 477 113.33	0.29
TOTAL USD		6 020 505.91	0.71
Total des Billets, taux fixe		6 020 505.91	0.71

Obligations, taux variable

USD			
USD DANSKE BANK A/S-144A 4.613%/VAR 24-02.10.30	1 500 000.00	1 483 632.78	0.18
TOTAL USD		1 483 632.78	0.18
Total des Obligations, taux variable		1 483 632.78	0.18
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		7 504 138.69	0.89

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	0.12
TOTAL Irlande		1 000 000.00	0.12
Luxembourg			
USD UBS LUX BOND FUND - EURO HIGH YIELD EUR (USD HEDGED) U-X-ACC	1 300.00	16 907 371.00	2.00
TOTAL Luxembourg		16 907 371.00	2.00
Total des Fonds d'investissement, ouvert		17 907 371.00	2.12
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		17 907 371.00	2.12
Total du Portefeuille-titres		824 067 474.03	97.53

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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
Instruments dérivés			
Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			
Contrats financiers à terme sur obligations			
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	850.00	-46 483.10	-0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	-400.00	-85 161.50	-0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		-131 644.60	-0.02
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-131 644.60	-0.02
Total des Instruments dérivés		-131 644.60	-0.02

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
USD	1 266 792.00	GBP	1 000 000.00	3.12.2025	-82 719.04	-0.01
USD	1 665 728.00	EUR	1 600 000.00	30.10.2025	-168 904.61	-0.02
USD	6 622 417.62	EUR	6 300 000.00	15.12.2025	-622 297.25	-0.08
USD	2 136 940.00	EUR	2 000 000.00	15.12.2025	-162 969.48	-0.02
USD	4 334 015.01	EUR	3 900 000.00	26.1.2026	-162 802.37	-0.02
USD	14 829 480.00	GBP	11 500 000.00	24.3.2026	-690 306.23	-0.08
EUR	66 419 000.00	USD	75 713 077.09	2.6.2025	-310 907.34	-0.04
CHF	59 547 700.00	USD	72 334 483.68	2.6.2025	147 653.74	0.02
USD	309 995.69	EUR	271 400.00	2.6.2025	1 888.84	0.00
USD	111 576.92	CHF	91 300.00	2.6.2025	445.52	0.00
CHF	1 544 000.00	USD	1 836 355.29	2.6.2025	43 019.06	0.01
USD	114 284.53	EUR	101 900.00	2.6.2025	-1 397.44	0.00
USD	3 736 641.04	CHF	3 000 000.00	19.3.2026	-48 374.25	-0.01
CHF	92 800.00	USD	111 680.57	2.6.2025	1 276.65	0.00
CHF	61 093 200.00	USD	74 182 655.35	1.7.2025	429 229.59	0.05
USD	73 919 756.07	CHF	61 093 200.00	2.6.2025	-443 581.52	-0.05
USD	74 809 964.39	EUR	66 045 700.00	2.6.2025	-168 416.53	-0.02
EUR	66 045 700.00	USD	74 950 707.78	1.7.2025	158 201.83	0.02
USD	2 064 534.60	EUR	1 829 000.00	2.6.2025	-11 837.65	0.00
EUR	1 692 600.00	USD	1 914 144.75	1.7.2025	10 724.55	0.00
USD	139 989.35	CHF	115 400.00	1.7.2025	-946.33	0.00
Total des Contrats de change à terme					-2 083 020.26	-0.25
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					9 150 931.88	1.08
Autres actifs et passifs					13 938 353.64	1.66
Total de l'Actif net					844 942 094.69	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		665 667 792.11	385 094 366.46	242 302 312.93
Catégorie F-acc	LU0396366626			
Actions en circulation		473 963.8470	473 963.8470	473 963.8470
Valeur nette d'inventaire par action en USD		22.35	21.21	20.13
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		22.35	21.28	20.13
Catégorie I-A1-acc	LU0396367277			
Actions en circulation		49 816.6720	103 702.2560	128 534.2420
Valeur nette d'inventaire par action en USD		160.60	152.63	145.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		160.60	153.15	145.01
Catégorie I-A2-acc²	LU0396367434			
Actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	-
Catégorie I-A3-acc	LU0396367608			
Actions en circulation		152 488.5370	174 635.4140	47 474.4140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		132.10	125.42	119.02
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		132.10	125.85	119.02
Catégorie I-X-acc	LU0396368085			
Actions en circulation		508 207.3740	95 409.2430	22 929.2430
Valeur nette d'inventaire par action en USD		172.20	163.00	154.19
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		172.20	163.55	154.19
Catégorie I-X-mdist³	LU2859748795			
Actions en circulation		1 435 252.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.75	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		98.75	-	-
Catégorie P-acc	LU0172069584			
Actions en circulation		5 929 980.5020	6 931 494.2270	3 875 002.9070
Valeur nette d'inventaire par action en USD		20.27	19.40	18.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		20.27	19.47	18.56
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0776291220			
Actions en circulation		28 288.7520	34 550.2180	29 470.0470
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		98.62	98.70	98.42
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		98.62	99.04	98.42
Catégorie (EUR hedged) P-acc⁴	LU2708692038			
Actions en circulation		5 856.6460	3 156.8910	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.55	105.77	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		108.55	106.13	-
Catégorie P-mdist	LU0849272793			
Actions en circulation		581 837.2440	347 898.5220	22 784.8550
Valeur nette d'inventaire par action en USD		76.80	77.70	78.22
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		76.80	77.96	78.22
Catégorie (JPY hedged) P-mdist⁵	LU2796509052			
Actions en circulation		916 037.6840	18 495.2070	-
Valeur nette d'inventaire par action en JPY		9 658	10 102	-
Prix d'émission et de rachat par action en JPY ¹		9 658	10 136	-
Catégorie Q-acc	LU0396366972			
Actions en circulation		471 298.7570	487 281.8350	458 032.5850
Valeur nette d'inventaire par action en USD		185.11	176.29	167.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		185.11	176.89	167.83

ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1240777026			
Actions en circulation	60 430.9450	75 169.9260	88 507.1940
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	97.78	97.40	96.63
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹	97.78	97.73	96.63
Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU0848113352			
Actions en circulation	66 711.9900	30 073.9530	78 581.8230
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	110.00	106.69	103.54
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	110.00	107.05	103.54
Catégorie QL-acc⁶ LU2700977403			
Actions en circulation	214 685.3380	194 357.7360	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD	115.31	109.52	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	115.31	109.89	-
Catégorie (CHF hedged) QL-acc⁴ LU2708691816			
Actions en circulation	32 069.7080	10 197.8110	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	105.52	104.81	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹	105.52	105.17	-
Catégorie (EUR hedged) QL-acc⁴ LU2708691907			
Actions en circulation	31 742.5100	23 216.1110	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	109.84	106.20	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	109.84	106.56	-
Catégorie U-X-acc LU0396368242			
Actions en circulation	2 778.0000	2 980.0000	3 236.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD	11 442.27	10 830.85	10 244.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	11 442.27	10 867.67	10 244.80

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions I-A2-acc était en circulation pour la période allant du 6.8.2024 au 23.8.2024

³ Première VNI 9.8.2024

⁴ Première VNI 14.11.2023

⁵ Première VNI 22.4.2024

⁶ Première VNI 30.10.2023

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie F-acc	USD	5.0%	5.7%	-1.6%
Catégorie I-A1-acc	USD	4.9%	5.6%	-1.7%
Catégorie I-A2-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie I-A3-acc	USD	5.0%	5.7%	-1.6%
Catégorie I-X-acc	USD	5.3%	6.1%	-1.2%
Catégorie I-X-mdist ²	USD	-	-	-
Catégorie P-acc	USD	4.1%	4.9%	-2.4%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-0.4%	0.6%	-6.2%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	2.3%	-	-
Catégorie P-mdist	USD	4.1%	4.9%	-2.4%
Catégorie (JPY hedged) P-mdist	JPY	-0.9%	-	-
Catégorie Q-acc	USD	4.6%	5.4%	-1.9%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	0.1%	1.1%	-5.7%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	2.8%	3.4%	-4.6%
Catégorie QL-acc	USD	4.9%	-	-
Catégorie (CHF hedged) QL-acc	CHF	0.3%	-	-
Catégorie (EUR hedged) QL-acc	EUR	3.1%	-	-
Catégorie U-X-acc	USD	5.3%	6.1%	-

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Benchmark: ³				
Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Index	USD	5.6%	4.4%	-1.7%
Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Index (hedged CHF)	CHF	1.1%	-0.2%	-5.7%
Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Index (hedged EUR)	EUR	3.7%	2.3%	-4.7%
Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Index (hedged JPY)	JPY	0.2%	-	-

¹ La catégorie d'actions I-A2-acc était en circulation pour la période allant du 6.8.2024 au 23.8.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

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

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

Entre le 1^{er} juin 2024 et le 31 mai 2025, les rendements des bons du Trésor américain ont baissé en raison du recul de l'inflation, du ralentissement de la croissance et des réductions de taux anticipées de la part de la Fed. La volatilité du marché a persisté, alimentée par l'évolution des attentes à l'égard de la Fed et l'incertitude liée aux élections américaines. Les spreads des obligations d'entreprises investment grade sont restés stables, soutenus par des fondamentaux solides et une demande résiliente des investisseurs.

Le compartiment a dégagé une performance positive au cours de la période sous revue. Son résultat a été soutenu par la baisse des rendements des bons du Trésor américain dans un contexte d'anticipation de baisses des taux de la Fed et de résilience des marchés du crédit. Le compartiment a suivi une approche diversifiée, investissant dans un éventail de secteurs et d'émetteurs au sein du marché des obligations d'entreprises investment grade. La duration corrigée des options du compartiment à la fin de l'exercice était à peu près identique à celle de l'année précédente, finissant à 6.9 ans. La sélection de titres a contribué à la performance relative du compartiment.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	76.44
Grande-Bretagne	5.32
Irlande	2.27
Pays-Bas	2.17
Australie	1.99
Canada	1.80
France	1.57
Luxembourg	1.36
Espagne	1.26
Singapour	0.98
Liberia	0.82
Norvège	0.58
Multinationaux	0.58
Suède	0.35
Israël	0.34
Italie	0.23
Japon	0.18
TOTAL	98.24

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	23.62
Etablissements financiers et sociétés de participation	19.94
Distribution d'énergie & d'eau	8.50
Internet, logiciels et services informatiques	5.19
Télécommunications	4.62
Soins de santé & services sociaux	3.64
Gouvernements nationaux et centraux	3.52
Pétrole	2.92
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.90
Fonds de placement	2.87
Trafic et transport	2.68
Industrie aéronautique et spatiale	2.64
Immobilier	2.03
Machines et appareils	1.89
Appareils et composants électriques	1.39
Assurances	1.12
Commerce de détail, centres commerciaux	1.06
Electronique et semi-conducteurs	0.99
Equiptement informatique et de réseau	0.97
Alimentation & softs	0.89
Tabac et boissons alcoolisées	0.88
Restauration et loisirs	0.82
Services divers	0.73
Véhicules	0.64
Biotechnologie	0.64
Chimie	0.62
Industrie graphique, édition et médias	0.53
TOTAL	98.24

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	661 644 022.72
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-7 722 016.10
Total portefeuille-titres (note 1)	653 922 006.62
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 359 435.34
Autres liquidités (marges)	869 032.08
A recevoir sur souscriptions	887 186.60
Intérêts à recevoir sur titres	8 053 971.56
Autres actifs	20 216.09
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	70 656.22
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	1 975 605.75
TOTAL Actif	668 158 110.26
Passif	
A payer sur rachats	-2 176 981.42
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-278 184.94
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-35 151.79
Total des Provisions pour frais	-313 336.73
TOTAL Passif	-2 490 318.15
Actifs nets à la fin de l'exercice	665 667 792.11

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	307 179.77
Intérêts sur titres	27 239 725.18
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	77 542.84
Autres revenus (note 4)	998 281.34
TOTAL des Revenus	28 622 729.13
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 268 667.57
Taxe d'abonnement (note 3)	-205 638.83
Autres commissions et frais (note 2)	-103 709.84
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-381.82
TOTAL des Charges	-3 578 398.06
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	25 044 331.07
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 225 457.98
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	109 900.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	148 130.47
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-2 583 202.60
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 160 013.66
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-70 369.13
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 781 012.90
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	20 263 318.17
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 631 560.68
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	38 973.75
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	106 804.57
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 886 505.91
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-599 276.45
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	19 664 041.72

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	385 094 366.46
Souscriptions	487 310 301.74
Rachats	-219 601 942.05
Souscriptions (Rachats) net(te)s	267 708 359.69
Dividendes versés	-6 798 975.76
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	25 044 331.07
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 781 012.90
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-599 276.45
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	19 664 041.72
Actifs nets à la fin de l'exercice	665 667 792.11

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	473 963.8470
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
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	103 702.2560
Nombre d'actions émises	32 278.0110
Nombre d'actions rachetées	-86 163.5950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	49 816.6720
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	100.0000
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
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	174 635.4140
Nombre d'actions émises	219 788.4130
Nombre d'actions rachetées	-241 935.2900
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	152 488.5370
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	95 409.2430
Nombre d'actions émises	581 842.1310
Nombre d'actions rachetées	-169 044.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	508 207.3740
Catégorie	I-X-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 753 959.0000
Nombre d'actions rachetées	-318 707.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 435 252.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 931 494.2270
Nombre d'actions émises	874 985.0740
Nombre d'actions rachetées	-1 876 498.7990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 929 980.5020

Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	34 550.2180
Nombre d'actions émises	6 851.9890
Nombre d'actions rachetées	-13 113.4550
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	28 288.7520
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 156.8910
Nombre d'actions émises	3 509.2140
Nombre d'actions rachetées	-809.4590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 856.6460
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	347 898.5220
Nombre d'actions émises	350 322.4450
Nombre d'actions rachetées	-116 383.7230
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	581 837.2440
Catégorie	(JPY hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18 495.2070
Nombre d'actions émises	975 421.4250
Nombre d'actions rachetées	-77 878.9480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	916 037.6840
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	487 281.8350
Nombre d'actions émises	85 747.3490
Nombre d'actions rachetées	-101 730.4270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	471 298.7570
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	75 169.9260
Nombre d'actions émises	14 468.3690
Nombre d'actions rachetées	-29 207.3500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	60 430.9450
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	30 073.9530
Nombre d'actions émises	173 840.0780
Nombre d'actions rachetées	-137 202.0410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	66 711.9900
Catégorie	QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	194 357.7360
Nombre d'actions émises	59 212.1840
Nombre d'actions rachetées	-38 884.5820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	214 685.3380
Catégorie	(CHF hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 197.8110
Nombre d'actions émises	26 354.6460
Nombre d'actions rachetées	-4 482.7490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	32 069.7080
Catégorie	(EUR hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 216.1110
Nombre d'actions émises	12 973.2760
Nombre d'actions rachetées	-4 446.8770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	31 742.5100

Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 980.0000
Nombre d'actions émises	1 264.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 466.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 778.0000

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-X-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.3352
I-X-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.34
I-X-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.3313
I-X-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.3343
I-X-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.4556
I-X-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.4562
I-X-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.4616
I-X-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.4577
I-X-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.4547
P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.3574
P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.3577
P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.3643
P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.3685
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.3728
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.3624
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.3649
P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.3560
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.3561
P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.36
P-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.3567
P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.3540
(JPY hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	JPY	33
(JPY hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	JPY	33
(JPY hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	JPY	34
(JPY hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	JPY	34
(JPY hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	JPY	34
(JPY hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	JPY	33
(JPY hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	JPY	33
(JPY hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	JPY	32
(JPY hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	JPY	32
(JPY hedged) P-mdist	17.3.2025	21.3.2025	JPY	33
(JPY hedged) P-mdist	15.4.2025	18.4.2025	JPY	33
(JPY hedged) P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	JPY	32

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Etats-Unis			
USD GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	2 000 000.00	2 021 540.00	0.30
TOTAL Etats-Unis		2 021 540.00	0.30
Total Actions		2 021 540.00	0.30

Billets, taux fixe

USD

USD	ABBVIE INC 4.05000% 20-21.11.39	1 500 000.00	1 280 771.06	0.19
USD	ABBVIE INC 5.40000% 24-15.03.54	3 600 000.00	3 407 449.86	0.51
USD	ACCENTURE CAPITAL INC 4.50000% 24-04.10.34	1 650 000.00	1 585 265.30	0.24
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32	3 000 000.00	2 663 874.24	0.40
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC/AERCAP 4.62500% 24-10.09.29	1 150 000.00	1 141 125.74	0.17
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 4.95000% 24-10.09.34	1 750 000.00	1 679 511.65	0.25
USD	ALLEGION US HOLDING CO INC 5.60000% 24-29.05.34	2 300 000.00	2 317 896.27	0.35
USD	ALLY FINANCIAL INC-SUB 5.75000% 15-20.11.25	675 000.00	676 151.44	0.10
USD	ALPHABET INC 5.25000% 25-15.05.55	2 000 000.00	1 934 100.52	0.29
USD	ALPHABET INC 5.30000% 25-15.05.65	2 000 000.00	1 914 993.02	0.29
USD	AMAZON.COM INC 4.25000% 18-22.08.57	1 925 000.00	1 538 726.67	0.23
USD	AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.50000% 24-01.02.34	1 700 000.00	1 696 538.55	0.25
USD	AMERICAN HOMES 4 RENT LP 4.95000% 25-15.06.30	1 200 000.00	1 199 094.54	0.18
USD	AMGEN INC 5.75000% 23-02.03.63	1 300 000.00	1 229 027.14	0.18
USD	ANHEUSER-BUSCH COS 4.70000% 19-01.02.36	3 000 000.00	2 883 625.23	0.43
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 5.45000% 19-23.01.39	1 000 000.00	1 002 642.07	0.15
USD	ARTHUR J GALLAGHER & CO 5.55000% 24-15.02.55	1 000 000.00	927 075.90	0.14
USD	ASHTAD CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26	1 700 000.00	1 634 730.57	0.25
USD	AT&T INC 3.50000% 21-15.09.53	3 450 000.00	2 292 471.11	0.34
USD	AT&T INC 4.35000% 13-15.06.45	2 300 000.00	1 859 942.13	0.28
USD	AT&T INC 5.40000% 23-15.02.34	2 300 000.00	2 331 259.99	0.35
USD	ATLASSIAN CORP 5.25000% 24-15.05.29	2 300 000.00	2 346 293.78	0.35
USD	BAYER US FINANCE LLC-144A 6.50000% 23-21.11.33	1 700 000.00	1 770 056.85	0.27
USD	BLACKROCK FUNDING INC 5.25000% 24-14.03.54	2 300 000.00	2 152 077.98	0.32
USD	BOEING CO/THE 6.52800% 24-01.05.34	5 000 000.00	5 336 859.25	0.80
USD	BOEING CO/THE 6.85800% 24-01.05.54	2 300 000.00	2 452 970.42	0.37
USD	BROADCOM INC 5.15000% 24-15.11.31	650 000.00	661 721.24	0.10
USD	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC 4.70000% 24-10.09.34	1 150 000.00	1 118 199.30	0.17
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 6.09200% 23-03.10.33	1 650 000.00	1 750 350.61	0.26
USD	CCO LLC/CAPITAL 6.48400% 16-23.10.45	1 700 000.00	1 635 942.33	0.25
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33000% 22-15.07.29	1 700 000.00	1 746 240.00	0.26
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	1 200 000.00	1 242 438.00	0.19
USD	CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	3 150 000.00	2 901 121.96	0.44
USD	CENTENE CORP 2.50000% 21-01.03.31	3 000 000.00	2 547 233.40	0.38
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	1 150 000.00	1 115 996.26	0.17
USD	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.15000% 23-10.11.26	1 050 000.00	1 068 559.08	0.16
USD	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.55000% 24-01.06.34	5 100 000.00	5 335 463.28	0.80
USD	CISCO SYSTEMS INC 5.30000% 24-26.02.54	2 125 000.00	2 011 193.99	0.30
USD	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	1 150 000.00	1 147 603.57	0.17
USD	COCA-COLA CO/THE 5.30000% 24-13.05.54	1 150 000.00	1 099 442.30	0.17
USD	COMCAST CORP 5.10000% 24-01.06.29	1 250 000.00	1 282 296.08	0.19
USD	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 5.90000% 23-15.11.53	2 300 000.00	2 285 733.65	0.34
USD	CRH SMW FINANCE DAC 5.20000% 24-21.05.29	2 300 000.00	2 343 352.75	0.35
USD	CSL FINANCE PLC-144A 4.05000% 22-27.04.29	1 150 000.00	1 131 999.78	0.17
USD	CVS HEALTH CORP 5.70000% 24-01.06.34	2 750 000.00	2 765 718.70	0.42
USD	CVS HEALTH CORP 6.05000% 24-01.06.54	2 500 000.00	2 357 708.48	0.35
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.60000% 14-01.04.44	1 150 000.00	1 012 484.40	0.15
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.12500% 19-15.05.29	750 000.00	756 636.77	0.11
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	500 000.00	509 155.59	0.08
USD	DTE ENERGY CO 5.85000% 24-01.06.34	3 450 000.00	3 555 839.85	0.53
USD	EDISON INTERNATIONAL 6.25000% 25-15.03.30	2 225 000.00	2 253 611.72	0.34
USD	ELEVANCE HEALTH INC 5.20000% 24-15.02.35	1 700 000.00	1 686 995.12	0.25

Dénomination		Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
		Nombre/ Nominal		
USD	ELI LILLY & CO 5.20000% 24-14.08.64	2 500 000.00	2 301 788.07	0.35
USD	ENACT HOLDINGS INC 6.25000% 24-28.05.29	2 300 000.00	2 361 470.66	0.35
USD	ENBRIDGE INC 5.70000% 23-08.03.33	1 700 000.00	1 733 857.20	0.26
USD	ENGIE SA-144A 5.87500% 24-10.04.54	2 300 000.00	2 186 951.53	0.33
USD	EVERSOURCE ENERGY 5.50000% 24-01.01.34	3 000 000.00	2 992 368.24	0.45
USD	EXELON CORP 4.95000% 16-15.06.35	1 650 000.00	1 576 385.29	0.24
USD	FORD MOTOR CREDIT CO 4.12500% 20-17.08.27	1 800 000.00	1 736 506.98	0.26
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-05.03.27	2 300 000.00	2 297 447.21	0.35
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.68700% 18-09.06.25	10 000 000.00	9 998 961.80	1.50
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.80000% 23-07.01.29	375 000.00	382 975.86	0.06
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.95000% 24-04.04.34	2 525 000.00	2 508 855.27	0.38
USD	GILEAD SCIENCES INC 2.60000% 20-01.10.40	1 150 000.00	804 749.25	0.12
USD	GLOBAL PAYMENTS INC 5.40000% 22-15.08.32	3 700 000.00	3 712 311.49	0.56
USD	HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	2 000 000.00	1 947 396.94	0.29
USD	HCA INC 5.25000% 19-15.06.49	2 600 000.00	2 248 695.12	0.34
USD	HCA INC 5.95000% 24-15.09.54	2 350 000.00	2 216 398.67	0.33
USD	HEICO CORP 5.35000% 23-01.08.33	1 225 000.00	1 236 661.61	0.19
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 5.60000% 24-15.10.54	1 650 000.00	1 539 943.45	0.23
USD	HOME DEPOT INC 3.30000% 20-15.04.40	1 700 000.00	1 327 142.76	0.20
USD	IBM INTERNATIONAL CAPITAL PTE LTD 5.30000% 24-05.02.54	4 550 000.00	4 142 854.18	0.62
USD	INGERSOLL RAND INC 5.19700% 24-15.06.27	2 300 000.00	2 328 636.15	0.35
USD	INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.45000% 23-15.08.30	750 000.00	769 228.72	0.12
USD	INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 4.87500% 24-01.02.35	2 000 000.00	1 902 955.56	0.29
USD	J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	1 700 000.00	1 781 776.92	0.27
USD	JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC 4.90000% 25-15.03.30	1 300 000.00	1 307 360.38	0.20
USD	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 5.50000% 24-19.04.29	2 300 000.00	2 372 124.66	0.36
USD	JONES LANG LASALLE INC 6.87500% 23-01.12.28	2 300 000.00	2 454 315.90	0.37
USD	KINDER MORGAN INC 5.15000% 25-01.06.30	3 200 000.00	3 230 067.58	0.49
USD	KROGER CO 3.87500% 16-15.10.46	1 150 000.00	847 536.23	0.13
USD	KROGER CO/THE 5.00000% 24-15.09.34	1 150 000.00	1 120 067.04	0.17
USD	KYNDRYL HOLDINGS INC 6.35000% 24-20.02.34	4 100 000.00	4 302 306.67	0.65
USD	LSEGA FINANCING PLC-144A 3.20000% 21-06.04.41	2 350 000.00	1 753 352.37	0.26
USD	MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 5.20000% 25-27.03.28	1 200 000.00	1 203 519.60	0.18
USD	MARSH & MCLENNAN COS INC 5.40000% 24-15.03.55	2 000 000.00	1 868 534.00	0.28
USD	MASTEC INC 5.90000% 24-15.06.29	2 300 000.00	2 359 995.50	0.35
USD	MERCK & CO INC 5.15000% 23-17.05.63	1 150 000.00	1 034 501.22	0.16
USD	META PLATFORMS INC 5.40000% 24-15.08.54	4 100 000.00	3 892 150.34	0.58
USD	MICRON TECHNOLOGY INC 5.65000% 25-01.11.32	2 500 000.00	2 540 448.00	0.38
USD	MOLSON COORS BEVERAGE CO 4.20000% 16-15.07.46	2 500 000.00	1 955 427.18	0.29
USD	NAVIENT CORP 6.75000% 17-25.06.25	4 100 000.00	4 097 810.07	0.62
USD	NISOURCE INC 5.35000% 24-01.04.34	2 000 000.00	2 006 522.44	0.30
USD	NNN REIT INC 5.60000% 23-15.10.33	550 000.00	557 688.20	0.08
USD	NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	1 450 000.00	1 486 152.30	0.22
USD	NVIDIA CORP 3.70000% 20-01.04.60	750 000.00	538 164.23	0.08
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.20000% 24-01.08.29	1 150 000.00	1 142 358.25	0.17
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.05000% 24-01.10.54	350 000.00	304 221.54	0.05
USD	ONEOK INC 5.45000% 17-01.06.47	1 600 000.00	1 372 820.48	0.21
USD	ONEOK INC 5.65000% 24-01.09.34	2 500 000.00	2 483 205.50	0.37
USD	ONEOK INC 6.62500% 23-01.09.53	2 300 000.00	2 319 813.67	0.35
USD	ORACLE CORP 4.37500% 15-15.05.55	3 450 000.00	2 616 440.50	0.39
USD	ORACLE CORP 5.25000% 25-03.02.32	1 700 000.00	1 725 776.17	0.26
USD	ORACLE CORP 5.37500% 24-27.09.54	3 000 000.00	2 660 731.62	0.40
USD	ORACLE CORP 6.12500% 25-03.08.65	1 000 000.00	970 927.77	0.15
USD	PAYPAL HOLDINGS INC 5.50000% 24-01.06.54	3 025 000.00	2 848 820.06	0.43
USD	PAYPAL HOLDINGS INC 5.10000% 25-01.04.35	900 000.00	887 250.38	0.13
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30000% 23-19.05.53	1 000 000.00	916 569.13	0.14
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.34000% 23-19.05.63	1 650 000.00	1 483 750.90	0.22
USD	PG&E CORP 3.30000% 18-01.12.27	1 650 000.00	1 586 324.83	0.24
USD	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP/PAA FIN 5.70000% 24-15.09.34	1 500 000.00	1 488 620.69	0.22
USD	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	1 600 000.00	1 597 424.59	0.24
USD	POLARIS INC 6.95000% 23-15.03.29	1 350 000.00	1 400 867.29	0.21
USD	PROSUS NV-144A 4.98700% 22-19.01.52	4 000 000.00	2 961 240.00	0.44
USD	PUBLIC STORAGE OPERATING CO 5.35000% 23-01.08.53	2 300 000.00	2 149 489.04	0.32
USD	QUANTA SERVICES INC 3.05000% 21-01.10.41	2 300 000.00	1 586 933.99	0.24
USD	RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21.07.26	1 000 000.00	989 765.83	0.15
USD	REALTY INCOME CORP 5.37500% 24-01.09.54	1 600 000.00	1 498 477.67	0.23
USD	REALTY INCOME CORP 5.12500% 25-15.04.35	1 000 000.00	988 552.67	0.15
USD	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.62500% 17-15.12.27	1 500 000.00	1 477 287.00	0.22
USD	SYENSQO FINANCE AMERICA LLC-144A 5.65000% 24-04.06.29	2 300 000.00	2 352 860.30	0.35
USD	SYNOPSYS INC 5.15000% 25-01.04.35	850 000.00	840 135.24	0.13

Dénomination		Nombre/ 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	SYNOPSIS INC 5.70000% 25-01.04.55	1 500 000.00	1 432 008.59	0.22
USD	T-MOBILE USA INC 3.60000% 21-15.11.60	2 750 000.00	1 786 937.79	0.27
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 4.75000% 21-09.05.27	2 250 000.00	2 231 009.99	0.34
USD	TOTALENERGIES CAPITAL SA 5.48800% 24-05.04.54	1 850 000.00	1 726 568.58	0.26
USD	UBER TECHNOLOGIES INC 5.35000% 24-15.09.54	2 300 000.00	2 088 835.62	0.31
USD	UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	1 000 000.00	949 851.70	0.14
USD	UNITED PARCEL SERVICE INC 5.25000% 25-14.05.35	1 500 000.00	1 499 023.23	0.23
USD	UNITED PARCEL SERVICE INC 5.95000% 25-14.05.55	2 100 000.00	2 089 902.45	0.31
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.95000% 12-15.10.42	1 106 000.00	872 173.38	0.13
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 4.25000% 18-15.06.48	2 000 000.00	1 547 386.44	0.23
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 5.00000% 24-15.04.34	2 000 000.00	1 954 003.48	0.29
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 5.37500% 24-15.04.54	1 250 000.00	1 125 105.80	0.17
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.35500% 22-15.03.32	6 300 000.00	5 373 041.75	0.81
USD	VICI PROPERTIES LP 5.62500% 25-01.04.35	2 000 000.00	1 976 555.80	0.30
USD	VODAFONE GROUP PLC 5.75000% 24-28.06.54	2 275 000.00	2 129 531.88	0.32
USD	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.27900% 23-15.03.32	1 000 000.00	848 569.28	0.13
USD	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.05000% 23-15.03.42	2 300 000.00	1 654 453.27	0.25
USD	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.14100% 23-15.03.52	1 800 000.00	1 166 864.62	0.18
USD	WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	1 593 000.00	1 627 117.14	0.24
USD	WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES COR 5.61100% 24-11.03.34	2 300 000.00	2 344 504.52	0.35
USD	WILLIS NORTH AMERICA INC 5.90000% 24-05.03.54	500 000.00	482 210.35	0.07
TOTAL USD			275 098 253.10	41.33
Total Billets, taux fixe			275 098 253.10	41.33

Billets, taux variable

USD				
USD	AMERICAN EXPRESS CO 5.085%/VAR 25-30.01.31	1 500 000.00	1 522 765.82	0.23
USD	BANCO SANTANDER SA 6.527%/VAR 23-07.11.27	1 400 000.00	1 435 351.83	0.22
USD	BANK OF AMERICA CORP 4.271%/VAR 18-23.07.29	3 250 000.00	3 213 467.53	0.48
USD	BANK OF AMERICA CORP 2.572%/VAR 21-20.10.32	2 750 000.00	2 384 232.45	0.36
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.202%/VAR 23-25.04.29	1 000 000.00	1 016 171.27	0.15
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.819%/VAR 23-15.09.29	2 000 000.00	2 072 058.52	0.31
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.872%/VAR 23-15.09.34	3 700 000.00	3 844 702.53	0.58
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.511%/VAR 25-24.01.36	1 000 000.00	1 007 903.53	0.15
USD	BANK OF AMERICA CORP-SUB 5.744%/VAR 25-12.02.36	2 700 000.00	2 684 623.80	0.40
USD	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 5.060%/VAR 24-22.07.32	2 300 000.00	2 324 930.39	0.35
USD	BARCLAYS PLC 4.837%/VAR 24-10.09.28	1 200 000.00	1 202 462.48	0.18
USD	BARCLAYS PLC 5.367%/VAR 25-25.02.31	1 500 000.00	1 512 973.17	0.23
USD	BARCLAYS PLC 6.224%/VAR 23-09.05.34	900 000.00	939 603.20	0.14
USD	BARCLAYS PLC-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	1 300 000.00	1 297 171.98	0.19
USD	BNP PARIBAS SA-144A 5.497%/VAR 24-20.05.30	1 500 000.00	1 528 452.82	0.23
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 6.450%/VAR 24-PRP	2 200 000.00	2 213 387.00	0.33
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.631%/VAR 24-11.09.30	1 250 000.00	1 243 186.09	0.19
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.268%/VAR 22-10.05.33	1 000 000.00	989 301.74	0.15
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.817%/VAR 23-01.02.34	1 000 000.00	1 013 064.70	0.15
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.377%/VAR 23-08.06.34	1 150 000.00	1 201 935.87	0.18
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.463%/VAR 24-26.07.30	1 250 000.00	1 272 752.15	0.19
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 6.183%/VAR 25-30.01.36	1 000 000.00	992 553.07	0.15
USD	CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	4 200 000.00	3 762 334.55	0.57
USD	CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	1 150 000.00	1 118 868.37	0.17
USD	CITIGROUP INC 5.174%/VAR 24-13.02.30	5 400 000.00	5 469 388.87	0.82
USD	CITIGROUP INC 6.270%/VAR 22-17.11.33	1 900 000.00	2 015 767.45	0.30
USD	CITIGROUP INC-SUB 5.592%/VAR 24-19.11.2034	1 300 000.00	1 302 569.64	0.20
USD	CITIGROUP INC-SUB 5.411%/VAR 24-19.09.39	1 500 000.00	1 431 527.49	0.21
USD	CVS HEALTH CORP-SUB 7.000%/VAR 24-10.03.55	1 650 000.00	1 661 990.55	0.25
USD	EXELON CORP-SUB 6.500%/VAR 25-15.03.55	3 200 000.00	3 196 218.62	0.48
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.484%/VAR 23-24.10.29	1 500 000.00	1 582 451.54	0.24
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.727%/VAR 24-25.04.30	1 250 000.00	1 291 897.72	0.19
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.851%/VAR 24-25.04.35	1 200 000.00	1 234 958.94	0.19
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.561%/VAR 24-19.11.45	1 800 000.00	1 723 482.14	0.26
USD	GOLDMAN SACHS GROUP 4.411%/VAR 18-23.04.39	1 750 000.00	1 536 694.29	0.23
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.992%/VAR 21-27.01.32	3 850 000.00	3 276 739.77	0.49
USD	HSBC HOLDINGS PLC 2.848%/VAR 20-04.06.31	4 350 000.00	3 921 766.38	0.59
USD	HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22.05.30	1 500 000.00	1 446 413.43	0.22
USD	HSBC HOLDINGS PLC 5.210%/VAR 22-11.08.28	1 450 000.00	1 464 955.96	0.22
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR+133BP 18-05.12.29	4 000 000.00	3 973 157.48	0.60

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.545%/VAR 21-08.11.32	8 700 000.00	7 539 198.49	1.13
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.912%/VAR 22-25.07.33	1 500 000.00	1 486 549.64	0.22
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.766%/VAR 24-22.04.35	3 000 000.00	3 102 573.42	0.47
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.679%/VAR 24-05.01.35	1 700 000.00	1 718 022.41	0.26
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.159%/VAR 25-24.04.31	1 150 000.00	1 165 879.57	0.17
USD MORGAN STANLEY 5.164%/VAR 23-20.04.29	3 450 000.00	3 498 146.79	0.53
USD MORGAN STANLEY 5.173%/VAR 24-16.01.30	1 250 000.00	1 269 206.65	0.19
USD MORGAN STANLEY 5.250%/VAR 23-21.04.34	2 000 000.00	1 998 553.16	0.30
USD MORGAN STANLEY 5.664%/VAR 25-17.04.36	2 400 000.00	2 439 200.28	0.37
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 6.475%/VAR 24-01.06.34	4 000 000.00	4 153 027.16	0.62
USD PNC FINANCIAL SERVICES GRP 5.676%/VAR 24-22.01.35	1 500 000.00	1 530 195.21	0.23
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 1.456%/VAR 21-14.01.27	2 300 000.00	2 252 459.00	0.34
USD US BANCORP 4.839%/VAR 23-01.02.34	1 150 000.00	1 115 337.44	0.17
USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	1 450 000.00	1 496 828.17	0.22
USD WELLS FARGO & CO 5.499%/VAR 24-23.01.35	2 000 000.00	2 011 348.40	0.30
USD WELLS FARGO & CO 5.574%/VAR 23-25.07.29	3 000 000.00	3 077 664.90	0.46
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	1 750 000.00	1 525 616.27	0.23
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 3.020%/VAR 21-18.11.36	2 250 000.00	1 943 593.11	0.29
TOTAL USD		121 647 635.20	18.27
Total Billets, taux variable		121 647 635.20	18.27

Medium-Term Notes, taux fixe

USD			
USD NAVIENT CORP 6.75000% 18-15.06.26	1 422 000.00	1 439 951.32	0.22
TOTAL USD		1 439 951.32	0.22
Total Medium-Term Notes, taux fixe		1 439 951.32	0.22

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.559%/VAR 19-23.04.27	2 150 000.00	2 127 976.02	0.32
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	3 000 000.00	2 705 695.86	0.41
USD MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	2 000 000.00	1 896 336.62	0.29
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.942%/VAR 24-07.02.39	2 600 000.00	2 624 175.32	0.39
USD ROYAL BANK OF CANADA 4.969%/VAR 24-02.08.30	3 450 000.00	3 476 251.71	0.52
TOTAL USD		12 830 435.53	1.93
Total Medium-Term Notes, taux variable		12 830 435.53	1.93

Obligations, taux fixe

USD			
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	1 190 000.00	847 024.71	0.13
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.65000% 18-01.12.48	1 440 000.00	1 199 697.60	0.18
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 6.05000% 08-15.04.38	865 000.00	903 577.38	0.14
USD DUKE ENERGY OHIO INC 4.30000% 19-01.02.49	1 910 000.00	1 485 429.23	0.22
USD DUKE ENERGY OHIO INC 5.65000% 23-01.04.53	2 400 000.00	2 279 667.15	0.34
USD EL PASO NATURAL GAS CO STEP UP/DOWN 03-15.06.32	1 200 000.00	1 379 270.41	0.21
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.80000% 25-15.03.65	2 000 000.00	1 966 456.98	0.30
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.75000% 23-15.01.53	1 900 000.00	1 891 995.13	0.28
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33	2 300 000.00	2 338 882.65	0.35
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 5.55000% 24-15.05.29	2 500 000.00	2 532 272.38	0.38
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 4.10000% 19-15.06.49	930 000.00	691 821.64	0.10
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 5.35000% 23-01.04.53	3 250 000.00	2 939 581.65	0.44
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.65000% 20-01.02.50	3 000 000.00	1 943 296.17	0.29
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.30000% 23-01.03.28	500 000.00	505 309.78	0.08
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.70000% 23-01.03.53	1 250 000.00	1 091 644.90	0.16
USD SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.55000% 20-01.02.30	1 700 000.00	1 547 610.10	0.23
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	1 150 000.00	1 230 269.06	0.19
USD TELEFONICA EMISIONES SA 7.04500% 06-20.06.36	1 700 000.00	1 860 840.36	0.28
TOTAL USD		28 634 647.28	4.30
Total des Obligations, taux fixe		28 634 647.28	4.30

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux variable			
USD			
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 6.033%/VAR 24-13.03.35	1 600 000.00	1 635 384.97	0.25
USD BANCO SANTANDER SA 5.538%/VAR 24-14.03.30	2 400 000.00	2 456 420.97	0.37
USD BANCO SANTANDER SA 5.365%/VAR 24-15.07.28	1 000 000.00	1 015 061.81	0.15
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	2 300 000.00	2 207 416.95	0.33
USD DUKE ENERGY CORP-SUB 6.450%/VAR 24-01.09.54	2 800 000.00	2 828 525.23	0.42
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	1 250 000.00	1 237 114.41	0.19
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.995%/VAR 24-22.07.30	3 200 000.00	3 229 877.76	0.48
USD METLIFE INC-SUB 6.350%/VAR 25-15.03.55	2 100 000.00	2 112 442.50	0.32
TOTAL USD		16 722 244.60	2.51
Total Obligations, taux variable		16 722 244.60	2.51

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-15.08.54	10 100 000.00	9 031 609.38	1.36
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 25-15.02.35	1 000 000.00	1 018 750.00	0.15
TOTAL USD		10 050 359.38	1.51
Total Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		10 050 359.38	1.51
Total Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		468 445 066.41	70.37

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

Actions

Etats-Unis			
USD BK OF AMERICA CORP 6.625%-FRN PERP USD 'OO'	2 100 000.00	2 135 406.00	0.32
TOTAL Etats-Unis		2 135 406.00	0.32
Total des Actions		2 135 406.00	0.32

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 08.08.24-07.08.25	13 500 000.00	13 395 307.50	2.01
TOTAL USD		13 395 307.50	2.01
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		13 395 307.50	2.01

Billets, taux fixe

USD			
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	11 600 000.00	3 860 060.46	0.58
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.25000% 24-15.03.35	1 000 000.00	976 323.97	0.15
USD ARES STRATEGIC INCOME FUND 6.20000% 25-21.03.32	2 275 000.00	2 254 792.09	0.34
USD ARTHUR J GALLAGHER & CO 5.15000% 24-15.02.35	2 100 000.00	2 066 795.39	0.31
USD ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 6.05000% 24-15.01.28	1 000 000.00	1 006 005.51	0.15
USD ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 6.25000% 24-15.01.30	1 250 000.00	1 255 377.34	0.19
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.12500% 23-21.11.26	2 300 000.00	2 333 540.32	0.35
USD BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP 6.75000% 25-04.04.29	750 000.00	754 538.56	0.11
USD BROADCOM INC-144A 4.92600% 22-15.05.37	1 550 000.00	1 476 842.82	0.22
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 17-01.05.27	1 250 000.00	1 237 104.38	0.19
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	1 550 000.00	1 452 340.46	0.22
USD COLUMBIA PIPELINES HOLDING CO LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26	2 300 000.00	2 324 132.27	0.35
USD COMCAST CORP 2.88700% 22-01.11.51	3 750 000.00	2 225 273.62	0.33
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 5.75000% 24-15.03.54	1 750 000.00	1 666 704.34	0.25
USD EAST OHIO GAS CO/THE-144A 1.30000% 20-15.06.25	857 000.00	855 857.45	0.13
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 7.75000% 22-14.10.52	1 200 000.00	1 407 847.34	0.21
USD ENI SPA-144A 5.95000% 24-15.05.54	1 650 000.00	1 544 071.28	0.23
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 4.60000% 23-01.05.28	1 150 000.00	1 156 797.93	0.17
USD FORTRESS TRANS & INFRA INV LLC-144A 5.50000% 21-01.05.28	4 050 000.00	4 016 152.13	0.60
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 5.00000% 24-15.10.34	800 000.00	778 955.10	0.12
USD HPS CORPORATE LENDING FUND 5.45000% 25-14.01.28	2 210 000.00	2 209 589.12	0.33

		Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
Dénomination		Nombre/ Nominal		
USD	HPS CORPORATE LENDING FUND 5.95000% 25-14.04.32	1 500 000.00	1 478 439.24	0.22
USD	ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.80900% 24-08.05.27	1 700 000.00	1 727 966.73	0.26
USD	ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.84900% 24-08.05.29	2 300 000.00	2 356 965.71	0.35
USD	JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	1 150 000.00	1 168 024.20	0.18
USD	JANE STREET GROUP / JSG FINAN INC-144A 7.12500% 24-30.04.31	2 400 000.00	2 507 191.20	0.38
USD	LOWE'S COS INC 5.80000% 22-15.09.62	2 400 000.00	2 249 377.32	0.34
USD	MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS-144A 6.40000% 24-26.03.29	1 225 000.00	1 266 603.45	0.19
USD	MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 6.50000% 24-26.03.31	1 225 000.00	1 273 163.32	0.19
USD	MARVELL TECHNOLOGY INC 5.95000% 23-15.09.33	750 000.00	774 556.83	0.12
USD	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 5.05000% 23-14.06.28	2 300 000.00	2 338 565.64	0.35
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.40000% 23-12.09.28	1 400 000.00	1 443 671.26	0.22
USD	NATIONAL BANK OF CANADA 5.60000% 23-18.12.28	1 750 000.00	1 807 841.07	0.27
USD	NATIONAL BANK OF CANADA 4.50000% 24-10.10.29	2 000 000.00	1 980 437.50	0.30
USD	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CO LLC-144A 6.95000% 23-15.09.26	1 150 000.00	1 164 026.46	0.17
USD	REGAL REXNORD CORP 6.40000% 24-15.04.33	4 600 000.00	4 760 013.02	0.72
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-31.08.26	3 200 000.00	3 199 328.96	0.48
USD	RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	2 300 000.00	2 335 536.63	0.35
USD	SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.25000% 15-28.10.25	2 600 000.00	2 583 301.24	0.39
USD	SIEMENS FUNDING BV-144A 5.80000% 25-28.05.55	4 000 000.00	4 050 720.00	0.61
USD	SIXTH STREET LENDING PARTNERS-144A 6.12500% 25-15.07.30	2 400 000.00	2 425 643.42	0.36
USD	SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	1 600 000.00	1 579 197.14	0.24
USD	SWEDBANK AB-144A 6.13600% 23-12.09.26	2 300 000.00	2 346 302.06	0.35
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 5.75000% 25-01.12.30	3 300 000.00	3 310 758.00	0.50
USD	TRANSDIGM INC-144A 6.75000% 23-15.08.28	4 700 000.00	4 781 554.40	0.72
USD	UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.26	4 200 000.00	4 150 228.91	0.62
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 5.35000% 22-15.02.33	1 500 000.00	1 513 651.60	0.23
USD	VAR ENERGI ASA-144A 7.50000% 22-15.01.28	1 700 000.00	1 786 765.57	0.27
USD	VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 4.62500% 19-01.12.29	1 600 000.00	1 551 818.24	0.23
USD	VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	2 000 000.00	1 959 539.20	0.29
USD	VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.62500% 19-15.02.27	4 100 000.00	4 097 283.75	0.62
USD	WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 5.45000% 24-15.11.34	1 300 000.00	1 247 869.95	0.19
TOTAL USD			108 075 443.90	16.24
Total des Billets, taux fixe			108 075 443.90	16.24

Billets, taux variable

USD				
USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 2.570%/VAR 20-25.11.35	1 700 000.00	1 475 401.57	0.22
USD	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE-SUB 6.300%/VAR 25-PRP	600 000.00	612 140.40	0.09
USD	FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	1 266 000.00	1 215 074.16	0.18
USD	HSBC HOLDINGS PLC 6.332%/VAR 23-09.03.44	2 200 000.00	2 308 744.09	0.35
USD	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 5.068%/VAR 23-24.01.34	1 000 000.00	988 086.79	0.15
TOTAL USD			6 599 447.01	0.99
Total des Billets, taux variable			6 599 447.01	0.99

Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.15000% 23-28.03.33	1 500 000.00	1 504 373.14	0.23
USD	NBN CO LTD-144A 6.00000% 23-06.10.33	2 850 000.00	3 003 151.45	0.45
TOTAL USD			4 507 524.59	0.68
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			4 507 524.59	0.68

Medium-Term Notes, taux variable

USD				
USD	COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-144A-SUB 3.610%/VAR 19-12.09.34	1 700 000.00	1 594 161.32	0.24
USD	MORGAN STANLEY 5.831%/VAR 24-19.04.35	4 000 000.00	4 124 324.32	0.62
USD	TRUIST FINANCIAL CORP 7.161%/VAR 23-30.10.29	2 000 000.00	2 153 078.98	0.32
TOTAL USD			7 871 564.62	1.18
Total des Medium-Term Notes, taux variable			7 871 564.62	1.18

Obligations, taux fixe

USD				
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.45000% 24-15.04.27	815 000.00	838 685.54	0.13
USD	DOMINION ENERGY SOUTH CAROLINA INC 6.25000% 23-15.10.53	1 700 000.00	1 782 105.07	0.27

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD DUKE ENERGY FLORIDA LLC 5.95000% 22-15.11.52	750 000.00	747 811.19	0.11
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	1 440 000.00	1 425 516.80	0.21
USD SOUTHWESTERN PUBLIC SERVICE CO 6.00000% 24-01.06.54	2 850 000.00	2 792 533.65	0.42
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	1 150 000.00	1 138 262.20	0.17
TOTAL USD		8 724 914.45	1.31
Total des Medium-Term Notes, taux variable		8 724 914.45	1.31

Obligations, taux variable

USD			
USD DNB BANK ASA-144A 5.896%/VAR 22-09.10.26	1 200 000.00	1 204 588.26	0.18
TOTAL USD		1 204 588.26	0.18
Total des Obligations, taux fixe		1 204 588.26	0.18
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		152 514 196.33	22.91

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD			
USD AKER BP ASA-144A 5.80000% 24-01.10.54	1 000 000.00	875 211.35	0.13
USD BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP-144A 6.10000% 25-15.03.28	1 600 000.00	1 586 538.28	0.24
USD CAPITAL POWER US HOLDINGS INC-144A 5.25700% 25-01.06.28	2 100 000.00	2 113 012.21	0.32
USD CAPITAL POWER US HOLDINGS INC-144A 6.18900% 25-01.06.35	950 000.00	956 930.88	0.14
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.50000% 24-26.06.34	1 700 000.00	1 702 244.84	0.26
USD HEALTH CARE SERVICE CORP A MUT LEG-144A 5.87500% 24-15.06.54	2 300 000.00	2 166 765.87	0.33
USD MARS INC-144A 5.00000% 25-01.03.32	1 000 000.00	1 003 362.83	0.15
USD MARS INC-144A 5.20000% 25-01.03.35	1 800 000.00	1 793 248.13	0.27
USD MARS INC-144A 5.70000% 25-01.05.55	2 110 000.00	2 046 910.92	0.31
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 4.59200% 24-09.09.34	1 200 000.00	1 166 558.47	0.17
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.62500% 24-30.09.31	2 300 000.00	2 273 287.69	0.34
TOTAL USD		17 684 071.47	2.66
Total des Billets, taux fixe		17 684 071.47	2.66

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 5.249%/VAR 25-22.05.29	3 400 000.00	3 415 368.00	0.51
TOTAL USD		3 415 368.00	0.51
Total des Medium-Term Notes, taux variable		3 415 368.00	0.51

Obligations, taux fixe

USD			
USD FOUNDRY JV HOLDCO LLC-144A 5.90000% 25-25.01.33	2 800 000.00	2 857 521.61	0.43
TOTAL USD		2 857 521.61	0.43
Total des Obligations, taux fixe		2 857 521.61	0.43
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		23 956 961.08	3.60

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 SUSTNBL(USD) U-X-ACC	90.00	1 047 795.30	0.16
USD UBS(LUX)KEY SEL SICAV-EUROPEAN FIN DEBT(EUR)(USD HGD)U-X-ACC	685.00	7 957 987.50	1.20
TOTAL Luxembourg		9 005 782.80	1.36
Total des Fonds d'investissement, ouvert		9 005 782.80	1.36
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		9 005 782.80	1.36
Total du Portefeuille-titres		653 922 006.62	98.24

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

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	102.00	19 922.03	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	423.00	105 750.00	0.02
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.25	-370.00	-118 515.81	-0.02
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.25	127.00	63 500.00	0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			70 656.22	0.01
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			70 656.22	0.01
Total des Instruments dérivés			70 656.22	0.01

Contrats de change à terme

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

JPY	8 800 209 000.00	USD	59 702 424.40	16.6.2025	1 372 374.58	0.21
CHF	13 029 600.00	USD	15 544 404.92	16.6.2025	339 936.94	0.05
EUR	12 836 400.00	USD	14 285 334.32	16.6.2025	298 732.04	0.04
USD	703 353.45	JPY	103 536 800.00	16.6.2025	-15 207.81	0.00
USD	167 760.52	CHF	140 400.00	16.6.2025	-3 400.65	0.00
USD	713 334.48	JPY	103 835 300.00	16.6.2025	-7 298.41	0.00
USD	1 833 210.36	EUR	1 622 300.00	16.6.2025	-9 964.58	0.00
EUR	1 622 300.00	USD	1 831 618.56	2.6.2025	10 097.51	0.00
USD	1 369 500.18	CHF	1 131 300.00	16.6.2025	-9 663.87	0.00
Total Contrats de change à terme					1 975 605.75	0.30
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					3 228 467.42	0.48
Autres actifs et passifs					6 471 056.10	0.97
Total de l'Actif net					665 667 792.11	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		586 452 812.32	500 938 992.11	508 295 783.84
Catégorie F-acc	LU0396369489			
Actions en circulation		124 367.2680	166 728.2680	224 842.2680
Valeur nette d'inventaire par action en USD		402.03	369.60	332.16
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		404.12	368.12	332.16
Catégorie I-A1-acc	LU0396369992			
Actions en circulation		40 027.0130	19 979.9050	71 786.3120
Valeur nette d'inventaire par action en USD		197.35	181.62	163.37
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		198.38	180.89	163.37
Catégorie I-B-acc	LU0396370651			
Actions en circulation		98 404.6450	170 249.8010	207 926.4260
Valeur nette d'inventaire par action en USD		214.99	196.76	176.02
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		216.11	195.97	176.02
Catégorie I-X-acc	LU0396370818			
Actions en circulation		30 721.2470	149 388.8020	32 110.3290
Valeur nette d'inventaire par action en USD		216.99	198.43	177.41
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		218.12	197.64	177.41
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU1819711182			
Actions en circulation		275 837.9120	266 001.4760	251 993.2050
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		115.35	110.06	102.46
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		115.95	109.62	102.46
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU1554276805			
Actions en circulation		82 133.8510	74 159.9010	190 981.7200
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		127.70	118.87	108.18
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		128.36	118.39	108.18
Catégorie I-X-mdist²	LU2859749256			
Actions en circulation		1 138 938.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.14	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		102.67	-	-
Catégorie K-X-acc	LU1801154631			
Actions en circulation		50 000.0000	50 000.0000	50 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		132.33	121.08	108.29
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		133.02	120.60	108.29
Catégorie P-6%-mdist	LU1076698411			
Actions en circulation		82 605.0100	84 568.1880	88 797.1420
Valeur nette d'inventaire par action en USD		75.03	73.83	70.98
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		75.42	73.53	70.98
Catégorie P-acc	LU0070848972			
Actions en circulation		154 747.2450	167 700.0670	179 658.9690
Valeur nette d'inventaire par action en USD		366.36	339.44	307.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		368.27	338.08	307.44
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0566797311			
Actions en circulation		73 034.7740	87 388.6800	96 200.4600
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		137.33	132.81	125.32
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		138.04	132.28	125.32

ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie P-mdist LU0459103858			
Actions en circulation	564 253.9400	658 096.8520	1 044 626.7240
Valeur nette d'inventaire par action en USD	74.42	72.86	69.71
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	74.81	72.57	69.71
Catégorie Q-6%-mdist LU1240777455			
Actions en circulation	12 725.6380	14 252.3550	12 959.2000
Valeur nette d'inventaire par action en USD	90.73	88.79	84.91
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	91.20	88.43	84.91
Catégorie Q-acc LU0396369646			
Actions en circulation	47 396.4100	48 347.8160	61 071.7140
Valeur nette d'inventaire par action en USD	157.27	144.93	130.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	158.09	144.35	130.56
Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1240777299			
Actions en circulation	59 664.3400	74 998.0230	95 811.7530
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	120.20	115.62	108.51
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹	120.83	115.16	108.51
Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU1004768518			
Actions en circulation	6 498.9880	7 090.8940	10 671.5010
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	131.51	123.40	113.21
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	132.19	122.91	113.21
Catégorie Q-mdist LU1240777539			
Actions en circulation	69 754.3540	63 541.9520	65 130.3120
Valeur nette d'inventaire par action en USD	89.05	86.71	82.51
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	89.51	86.36	82.51
Catégorie U-X-acc LU0396371030			
Actions en circulation	3 964.1320	5 205.1050	6 463.1050
Valeur nette d'inventaire par action en USD	25 279.92	23 120.75	20 670.37
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	25 411.38	23 028.27	20 670.37
Catégorie (AUD hedged) U-X-acc³ LU2661945795			
Actions en circulation	2 164.7700	2 422.7540	-
Valeur nette d'inventaire par action en AUD	11 875.29	10 925.71	-
Prix d'émission et de rachat par action en AUD ¹	11 937.04	10 882.01	-
Catégorie U-X-dist⁴ LU0396370909			
Actions en circulation	3 483.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD	10 392.92	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	10 446.96	-	-
Catégorie U-X-UKdist-mdist LU1839734875			
Actions en circulation	3 617.0000	4 327.0000	1 773.5700
Valeur nette d'inventaire par action en USD	9 006.72	8 827.58	8 829.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	9 053.55	8 792.27	8 829.60

¹ Voir note 1

² Première VNI 9.8.2024

³ Première VNI 16.10.2023

⁴ Première VNI 28.10.2024

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie F-acc	USD	9.8%	10.8%	-0.3%
Catégorie I-A1-acc	USD	9.7%	10.7%	-0.4%
Catégorie I-B-acc	USD	10.3%	11.3%	0.1%
Catégorie I-X-acc	USD	10.4%	11.4%	0.2%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	5.8%	7.0%	-3.7%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	8.4%	9.4%	-2.6%
Catégorie I-X-mdist ¹	USD	-	-	-
Catégorie K-X-acc	USD	10.3%	11.4%	0.1%
Catégorie P-6%-mdist	USD	8.9%	10.0%	-1.1%
Catégorie P-acc	USD	8.9%	10.0%	-1.1%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	4.4%	5.6%	-5.0%
Catégorie P-mdist	USD	8.9%	10.0%	-1.1%
Catégorie Q-6%-mdist	USD	9.5%	10.6%	-0.6%
Catégorie Q-acc	USD	9.5%	10.6%	-0.6%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	4.9%	6.1%	-4.5%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	7.6%	8.6%	-3.4%
Catégorie Q-mdist	USD	9.5%	10.6%	-0.6%
Catégorie U-X-acc	USD	10.3%	11.4%	0.2%
Catégorie (AUD hedged) U-X-acc	AUD	9.7%	-	-
Catégorie U-X-dist ¹	USD	-	-	-
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	10.4%	11.4%	0.2%
Benchmark: ²				
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index	USD	9.2%	11.1%	-0.1%
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index (hedged EUR)	EUR	7.4%	9.0%	-3.0%
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index (hedged CHF)	CHF	4.6%	6.3%	-3.9%
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index (hedged AUD)	AUD	8.5%	-	-

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 la période sous revue allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025, les bons du Trésor américain sont restés au centre de l'attention, dans un contexte d'amélioration de l'inflation qui a permis à la Réserve fédérale de baisser le taux des fonds fédéraux de 100 pb avant la fin de l'année civile. L'élection présidentielle américaine et la réélection du président Trump ont ajouté de la volatilité à l'ensemble des marchés risqués, l'incertitude entourant la politique de la nouvelle administration ayant jeté le flou sur le rythme et l'ampleur des prochains mouvements de taux de la Réserve fédérale. Début avril, les droits de douane annoncés par le président Trump le « Jour de la libération » ainsi que les initiatives de réduction des coûts du DOGE ont accru la volatilité du crédit mondial sur fond d'augmentation des inquiétudes concernant la croissance mondiale. Les spreads des obligations américaines à haut rendement ont finalement terminé l'année à des niveaux quasi inchangés sur la période, tandis que les rendements sont restés élevés par rapport à la moyenne des 15 dernières années.

Le fonds a dégagé une performance positive au cours de la période sous revue. Des rendements plus élevés et l'effet de portage ont soutenu les marchés du haut rendement et contribué positivement à la performance globale. De plus, même si les spreads des obligations américaines à haut rendement sont restés stables sur la période, la composante de portage relativement élevée du fonds a favorisé la performance. La baisse des rendements des bons du Trésor américain a contribué au résultat global au cours de la période. Le fonds a suivi une approche diversifiée en investissant dans un éventail de secteurs et d'émetteurs au sein du marché du haut rendement en USD et dans certains emprunteurs européens sélectionnés pour saisir des opportunités de valeur relative. La durée du fonds à la fin de la période était de 3.05 ans, en baisse par rapport à l'année précédente.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	78.07
Canada	3.29
Grande-Bretagne	3.29
Luxembourg	2.33
Multinationaux	2.01
Jersey	1.21
Iles Caïmans	0.83
Pays-Bas	0.74
Australie	0.72
Liberia	0.65
Italie	0.56
Japon	0.49
Allemagne	0.47
Egypte	0.41
France	0.39
Autriche	0.32
Panama	0.31
Irlande	0.28
Bermudes	0.25
Ile Maurice	0.22
TOTAL	96.84

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	32.18
Pétrole	6.43
Télécommunications	4.94
Services divers	4.25
Trafic et transport	3.70
Restauration et loisirs	3.42
Internet, logiciels et services informatiques	3.16
Distribution d'énergie & d'eau	3.05
Bâtiment et matériaux de construction	2.80
Industrie minière, charbon et acier	2.71
Machines et appareils	2.54
Commerce de détail, centres commerciaux	2.45
Appareils et composants électriques	2.40
Gouvernements nationaux et centraux	2.32
Immobilier	2.29
Industrie aéronautique et spatiale	2.15
Banques & instituts de crédit	2.03
Soins de santé & services sociaux	1.63
Equipement informatique et de réseau	1.33
Diverses sociétés non classées	1.32
Chimie	1.30
Véhicules	1.29
Fonds de placement	1.12
Assurances	0.97
Electronique et semi-conducteurs	0.76
Biens de consommation divers	0.75
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.72
Alimentation & softs	0.53
Pneus et caoutchouc	0.49
Sylviculture; bois et papier	0.49
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.31
Industrie de conditionnement	0.29
Industrie graphique, édition et médias	0.27
Services de données numériques et Informations Technologies	0.17
Métaux non ferreux	0.17
Environnement et recyclage	0.11
TOTAL	96.84

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	560 575 131.62
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	7 365 927.21
Total portefeuille-titres (note 1)	567 941 058.83
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 889 779.64
Autres liquidités (marges)	997 330.86
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	951 926.25
A recevoir sur souscriptions	5 001 691.04
Intérêts à recevoir sur titres	9 217 642.82
A recevoir sur dividendes	2.97
Autres actifs	21 831.19
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	152 515.63
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	873 735.26
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	3 406 704.64
TOTAL Actif	591 454 219.13
Passif	
Crédit en compte courant	-344 343.97
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-1 329.66
A payer sur achats de titres (note 1)	-4 474 968.21
A payer sur rachats	-999.40
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-160 534.19
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-19 231.38
Total des Provisions pour frais	-179 765.57
TOTAL Passif	-5 001 406.81
Actifs nets à la fin de l'exercice	586 452 812.32

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	423 859.82
Intérêts sur titres	35 975 619.73
Dividendes	50 144.59
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	1 960 835.93
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	220 991.80
Autres revenus (note 4)	642 540.27
TOTAL des Revenus	39 273 992.14
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-511 756.65
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 046 576.37
Taxe d'abonnement (note 3)	-111 077.68
Autres commissions et frais (note 2)	-100 126.32
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-2 018.73
TOTAL des Charges	-2 771 555.75
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	36 502 436.39
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 239 925.18
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	621 000.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	303 330.80
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-403 534.92
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-673 536.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-1 150 913.84
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	1 001 217.34
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 542 361.80
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	34 960 074.59
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	10 107 949.64
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	103 422.76
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	192 851.54
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	770 740.40
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	1 043 694.30
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	12 218 658.64
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	47 178 733.23

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	500 938 992.11
Souscriptions	282 649 891.04
Rachats	-235 369 320.73
Souscriptions (Rachats) net(te)s	47 280 570.31
Dividendes versés	-8 945 483.33
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	36 502 436.39
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 542 361.80
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	12 218 658.64
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	47 178 733.23
Actifs nets à la fin de l'exercice	586 452 812.32

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	166 728.2680
Nombre d'actions émises	2 967.0000
Nombre d'actions rachetées	-45 328.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	124 367.2680
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 979.9050
Nombre d'actions émises	33 299.0430
Nombre d'actions rachetées	-13 251.9350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40 027.0130
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	170 249.8010
Nombre d'actions émises	39 235.6820
Nombre d'actions rachetées	-111 080.8380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	98 404.6450
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	149 388.8020
Nombre d'actions émises	61 626.5480
Nombre d'actions rachetées	-180 294.1030
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	30 721.2470
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	266 001.4760
Nombre d'actions émises	72 357.6840
Nombre d'actions rachetées	-62 521.2480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	275 837.9120
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	74 159.9010
Nombre d'actions émises	18 599.9500
Nombre d'actions rachetées	-10 626.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	82 133.8510
Catégorie	I-X-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 425 647.0000
Nombre d'actions rachetées	-286 709.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 138 938.0000

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	84 568.1880
Nombre d'actions émises	1 965.7190
Nombre d'actions rachetées	-3 928.8970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	82 605.0100
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	167 700.0670
Nombre d'actions émises	7 805.8910
Nombre d'actions rachetées	-20 758.7130
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	154 747.2450
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	87 388.6800
Nombre d'actions émises	1 940.8030
Nombre d'actions rachetées	-16 294.7090
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	73 034.7740
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	658 096.8520
Nombre d'actions émises	20 451.5880
Nombre d'actions rachetées	-114 294.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	564 253.9400
Catégorie	Q-6%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 252.3550
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 526.7170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 725.6380
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	48 347.8160
Nombre d'actions émises	484.8710
Nombre d'actions rachetées	-1 436.2770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	47 396.4100
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	74 998.0230
Nombre d'actions émises	455.8730
Nombre d'actions rachetées	-15 789.5560
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	59 664.3400
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 090.8940
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-591.9060
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 498.9880
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	63 541.9520
Nombre d'actions émises	8 223.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 010.5980
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	69 754.3540

Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 205.1050
Nombre d'actions émises	1 700.5270
Nombre d'actions rachetées	-2 941.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 964.1320
Catégorie	(AUD hedged) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 422.7540
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-257.9840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 164.7700
Catégorie	U-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	3 966.0000
Nombre d'actions rachetées	-483.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 483.0000
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 327.0000
Nombre d'actions émises	1 121.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 831.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 617.0000

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-X-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.4677
I-X-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.4716
I-X-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.4663
I-X-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.4701
I-X-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.4663
I-X-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.4701
I-X-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.4695
I-X-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.4630
I-X-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.4618
P-6%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	USD	0.3677
P-6%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	USD	0.3705
P-6%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	USD	0.3754
P-6%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	USD	0.3786
P-6%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.3811
P-6%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.3762
P-6%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.3788
P-6%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.3751
P-6%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.3765
P-6%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.3780
P-6%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.3722
P-6%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.3706
P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.3352
P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.3365
P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.3411
P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.3441
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.3466
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.3423

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.3447
P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.3416
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.3440
P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.3432
P-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.3381
P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.3368
Q-6%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	USD	0.4422
Q-6%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	USD	0.4457
Q-6%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	USD	0.4519
Q-6%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	USD	0.4559
Q-6%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.4592
Q-6%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.4535
Q-6%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.4568
Q-6%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.4526
Q-6%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.4544
Q-6%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.4564
Q-6%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.4496
Q-6%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.4480
Q-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.3989
Q-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.4006
Q-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.4063
Q-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.4101
Q-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.4132
Q-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.4083
Q-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.4114
Q-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.4077
Q-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.4108
Q-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.4101
Q-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.4042
Q-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.4028
U-X-UKdist-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.0000
U-X-UKdist-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	51.3279
U-X-UKdist-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	61.6783
U-X-UKdist-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	54.3702
U-X-UKdist-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	55.9175
U-X-UKdist-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	54.8943
U-X-UKdist-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	58.1747
U-X-UKdist-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	59.9169
U-X-UKdist-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	57.3152
U-X-UKdist-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	55.1037
U-X-UKdist-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	58.7588
U-X-UKdist-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	57.9195

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Etats-Unis			
USD GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	3 625 000.00	3 664 041.25	0.62
TOTAL Etats-Unis		3 664 041.25	0.62
Total des Actions		3 664 041.25	0.62

Billets, taux fixe

EUR

EUR ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK-REG-S 7.25000% 23-30.04.30	1 710 000.00	2 057 754.15	0.35
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-S 9.62500% 23-15.11.28	1 000 000.00	1 189 174.37	0.20
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PIK)10.00000% 24-15.02.29	1 675 295.00	1 931 158.45	0.33
TOTAL EUR		5 178 086.97	0.88

GBP

GBP BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S 6.75000% 21-01.11.27	2 975 000.00	3 948 329.49	0.67
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 7.87500% 24-15.04.30	1 900 000.00	2 613 723.07	0.45
TOTAL GBP		6 562 052.56	1.12

USD

USD ALTICE FINANCING SA-144A 5.00000% 20-15.01.28	2 425 000.00	1 898 720.44	0.32
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 7.25000% 23-15.02.28	1 390 000.00	1 403 894.63	0.24
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.50000% 18-01.04.27	2 640 000.00	2 627 334.87	0.45
USD BATH & BODY WORKS INC 6.87500% 15-01.11.35	865 000.00	871 158.80	0.15
USD BOEING CO/THE 6.52800% 24-01.05.34	2 670 000.00	2 849 882.84	0.49
USD BOMBARDIER INC-144A 7.87500% 19-15.04.27	345 000.00	346 585.62	0.06
USD BUCKEYE PARTNERS LP 5.60000% 14-15.10.44	595 000.00	489 421.12	0.08
USD CARNIVAL CORP-144A 5.75000% 21-01.03.27	2 365 000.00	2 363 202.60	0.40
USD DANA INC 5.62500% 20-15.06.28	825 000.00	821 092.22	0.14
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 20-06.10.25	2 450 000.00	2 434 295.50	0.41
USD GENESIS ENERGY LP / GENESIS ENERGY FIN 7.87500% 24-15.05.32	1 350 000.00	1 367 136.90	0.23
USD HB FULLER CO 4.00000% 17-15.02.27	1 278 000.00	1 252 036.66	0.21
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.25000% 19-15.05.26	2 373 000.00	2 350 766.41	0.40
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 5.00000% 17-15.10.27	1 275 000.00	1 114 299.00	0.19
USD NEWELL BRANDS INC STEP-UP/DOWN 16-01.04.36	515 000.00	473 294.01	0.08
USD NEWELL BRANDS INC STEP-UP/DOWN 16-01.04.46	385 000.00	313 035.41	0.05
USD NEWELL RUBBERMAID INC 6.37500% 24-15.05.30	975 000.00	915 958.67	0.16
USD NORDSTROM INC 4.25000% 21-01.08.31	325 000.00	281 263.40	0.05
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 8.50000% 23-15.11.28	589 000.00	620 419.62	0.11
USD OCEANEERING INTERNATIONAL INC 6.00000% 18-01.02.28	1 497 000.00	1 476 830.77	0.25
USD PG&E CORP 5.00000% 20-01.07.28	1 040 000.00	1 014 735.28	0.17
USD RAKUTEN GROUP INC-144A 9.75000% 24-15.04.29	1 150 000.00	1 231 258.62	0.21
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 7.50000% 97-15.10.27	1 267 000.00	1 333 517.50	0.23
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-01.04.28	440 000.00	441 064.99	0.08
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.75000% 24-15.10.32	490 000.00	486 931.91	0.08
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 5.25000% 16-15.02.26	2 655 000.00	2 630 659.49	0.45
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.75000% 19-01.10.26	1 257 000.00	1 237 161.64	0.21
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 7.72100% 08-04.06.38	1 829 000.00	1 907 886.60	0.33
USD TENET HEALTHCARE CORP 6.12500% 22-15.06.30	2 300 000.00	2 322 536.13	0.40
USD TOUCAN FINCO LTD-144A 9.50000% 25-15.05.30	1 397 000.00	1 388 736.61	0.24
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	2 355 000.00	2 236 900.76	0.38
USD VIASAT INC-144A 7.50000% 23-30.05.31	1 555 000.00	1 240 630.92	0.21
USD VIRGIN MEDIA VENDOR FINANC-144A 5.00000% 20-15.07.28	1 690 000.00	1 646 795.15	0.28
USD VMED OZ UK FINANCING I PLC-144A 4.25000% 20-31.01.31	2 210 000.00	2 000 065.69	0.34
USD WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 8.12500% 24-15.08.29	490 000.00	513 404.85	0.09
USD ZIGGO BV-144A 4.87500% 19-15.01.30	1 038 000.00	947 321.69	0.16
TOTAL USD		48 850 237.32	8.33
Total des Billets, taux fixe		60 590 376.85	10.33

Dénomination	Nombre/ 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			
EUR			
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	1 600 000.00	1 857 457.92	0.32
TOTAL EUR		1 857 457.92	0.32
USD			
USD EDISON INTERNATIONAL-SUB 7.875%/VAR 23-15.06.54	950 000.00	914 016.76	0.15
USD ENERGY TRANSFER LP-SUB 3M LIBOR+301.75BP 13-01.11.66	2 735 000.00	2 683 571.61	0.46
TOTAL USD		3 597 588.37	0.61
Total Billets, taux variable		5 455 046.29	0.93
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD NAVIENT CORP 6.75000% 18-15.06.26	1 730 000.00	1 751 839.52	0.30
TOTAL USD		1 751 839.52	0.30
Total des Billets, taux variable		1 751 839.52	0.30
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR ARDONAGH FINCO LTD-REG-S 6.87500% 24-15.02.31	1 275 000.00	1 480 442.44	0.25
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 10.37500% 22-30.11.27	3 000 000.00	3 592 725.67	0.61
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.87500% 25-15.02.30	1 420 000.00	1 591 000.70	0.27
TOTAL EUR		6 664 168.81	1.13
GBP			
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 10.00000% 23-11.10.28	1 980 000.00	2 830 336.74	0.48
TOTAL GBP		2 830 336.74	0.48
USD			
USD NORDSTROM INC 6.95000% 98-15.03.28	420 000.00	422 905.21	0.08
USD VZ SECURED FINANCING BV-144A 5.00000% 22-15.01.32	1 700 000.00	1 469 542.90	0.25
TOTAL USD		1 892 448.11	0.33
Total des Obligations, taux fixe		11 386 953.66	1.94
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR BERTRAND FRANCHIS FIN SAS-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-18.07.30	1 100 000.00	1 212 810.28	0.21
TOTAL EUR		1 212 810.28	0.21
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-SUB COCO 7.125%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	1 350 235.68	0.23
TOTAL GBP		1 350 235.68	0.23
Total des Obligations, taux variable		2 563 045.96	0.44
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		85 411 303.53	14.56
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% 31.10.24-30.10.25	11 350 000.00	11 152 084.38	1.90
TOTAL USD		11 152 084.38	1.90
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		11 152 084.38	1.90

		Evaluation en USD		
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e)		
		sur futures/Contrats de		
		change à terme/		en % de
		swaps (note 1)		l'actif
Dénomination		Nombre/		net
Billets, taux fixe		Nominal		
USD				
USD	AAR ESCROW ISSUER LLC-144A 6.75000% 24-15.03.29	1 960 000.00	2 008 333.60	0.34
USD	ACADEMY LTD-144A 6.00000% 20-15.11.27	1 332 000.00	1 335 119.54	0.23
USD	ACRISURE LLC /ACRISURE FINANCE INC-144A 8.25000% 24-01.02.29	1 960 000.00	2 026 875.20	0.35
USD	ACUSHNET CO-144A 7.37500% 23-15.10.28	890 000.00	922 224.23	0.16
USD	ADT SECURITY CORP/THE-144A 4.87500% 16-15.07.32	1 655 000.00	1 570 904.81	0.27
USD	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC-144A 5.00000% 19-30.09.27	652 000.00	644 416.85	0.11
USD	AHEAD DB HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 21-01.05.28	1 796 000.00	1 769 901.43	0.30
USD	ALLEGiant TRAVEL CO-144A 7.25000% 22-15.08.27	2 875 000.00	2 839 391.69	0.48
USD	ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC-144A 6.75000% 23-15.04.28	2 740 000.00	2 778 370.96	0.47
USD	AMENTUM HOLDINGS INC-144A 7.25000% 24-01.08.32	2 000 000.00	2 040 168.00	0.35
USD	AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	842 000.00	280 187.14	0.05
USD	AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.75000% 21-20.04.29	805 000.00	790 492.01	0.14
USD	AMERICAN AIRLINES INC-144A 8.50000% 23-15.05.29	1 275 000.00	1 321 046.63	0.23
USD	AMERICAN BUILDER & CONTRACT SUPPLY-144A 4.00000% 19-15.01.28	2 574 000.00	2 485 152.21	0.42
USD	AMN HEALTHCARE INC-144A 4.00000% 20-15.04.29	2 000 000.00	1 837 703.60	0.31
USD	AMSTED INDUSTRIES INC-144A 4.62500% 19-15.05.30	2 279 000.00	2 203 773.86	0.38
USD	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.25000% 19-01.04.28	600 000.00	599 026.26	0.10
USD	ARDONAGH FINCO LTD-144A 7.75000% 24-15.02.31	3 223 000.00	3 332 504.65	0.57
USD	ARMOR HOLDCO INC-144A 8.50000% 21-15.11.29	4 096 000.00	3 816 658.12	0.65
USD	ARSENAL AIC PARENT LLC-144A 8.00000% 23-01.10.30	1 720 000.00	1 806 221.88	0.31
USD	ARTERA SERVICES LLC-144A 8.50000% 24-15.02.31	2 915 000.00	2 477 174.87	0.42
USD	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 4.62500% 21-15.11.29	2 015 000.00	1 915 540.81	0.33
USD	ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 8.25000% 20-31.12.28	740 000.00	751 142.92	0.13
USD	ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 5.87500% 21-30.06.29	2 039 000.00	2 031 597.61	0.35
USD	ASGN INC-144A 4.62500% 19-15.05.28	2 954 000.00	2 849 734.73	0.49
USD	ASHTON WOODS FINANCE CO-144A 4.62500% 21-01.08.29	630 000.00	593 856.96	0.10
USD	ASHTON WOODS USA LLC/ASHTON FIN CO-144A 6.62500% 20-15.01.28	670 000.00	672 807.97	0.12
USD	ASSUREDPartners INC-144A 7.50000% 24-15.02.32	1 753 000.00	1 876 507.61	0.32
USD	ATHENAHealth GROUP INC-144A 6.50000% 22-15.02.30	1 745 000.00	1 681 346.76	0.29
USD	ATKORE INC-144A 4.25000% 21-01.06.31	1 812 000.00	1 645 885.08	0.28
USD	AUSTIN BIDCO INC-144A 7.12500% 20-15.12.28	4 021 000.00	3 887 197.61	0.66
USD	BATH & BODY WORKS INC-144A 6.62500% 20-01.10.30	1 798 000.00	1 836 473.61	0.31
USD	BIG RIVER STEEL LLC/BRS FIN CORP-144A 6.62500% 20-31.01.29	2 646 000.00	2 665 421.64	0.45
USD	BLOCK INC 6.50000% 24-15.05.32	978 000.00	999 503.29	0.17
USD	BLUE RACER MIDSTREAM/FINANCE CORP-144A 7.25000% 24-15.07.32	1 270 000.00	1 316 722.03	0.22
USD	BOMBARDIER INC-144A 8.75000% 23-15.11.30	1 610 000.00	1 728 025.88	0.30
USD	BOMBARDIER INC-144A 7.25000% 24-01.07.31	500 000.00	515 625.50	0.09
USD	BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC-144A 9.75000% 23-15.03.29	2 715 000.00	2 894 694.99	0.49
USD	BRISTOW GROUP INC-144A 6.87500% 21-01.03.28	3 334 000.00	3 324 239.72	0.57
USD	BUCKEYE PARTNERS LP-144A 6.87500% 24-01.07.29	978 000.00	1 005 564.93	0.17
USD	BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 6.37500% 22-15.06.32	755 000.00	762 065.29	0.13
USD	CA MAGNUM HOLDINGS-144A 5.37500% 21-31.10.26	1 323 000.00	1 306 462.50	0.22
USD	CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 6.50000% 24-15.02.32	1 335 000.00	1 345 740.07	0.23
USD	CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 8.12500% 20-01.07.27	472 000.00	472 693.37	0.08
USD	CALPINE CORP-144A 5.12500% 19-15.03.28	2 452 000.00	2 430 686.97	0.41
USD	CAMELOT RETURN MERGER SUB INC-144A 8.75000% 22-01.08.28	810 000.00	716 850.00	0.12
USD	CARNIVAL CORP-144A 6.00000% 21-01.05.29	1 800 000.00	1 798 884.00	0.31
USD	CARRIAGE SERVICES INC-144A 4.25000% 21-15.05.29	1 343 000.00	1 256 724.07	0.21
USD	CCO HOLDINGS LLC-144A 4.25000% 20-01.02.31	2 360 000.00	2 161 539.79	0.37
USD	CCO HOLDINGS LLC-144A 4.25000% 21-15.01.34	1 286 000.00	1 110 117.64	0.19
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.37500% 19-01.06.29	573 000.00	565 084.35	0.10
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.75000% 19-01.03.30	5 405 000.00	5 159 554.08	0.88
USD	CDI-144A *ESCROW* 5.75000% 22-01.04.30	940 000.00	926 763.22	0.16
USD	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.87500% 21-15.04.29	1 963 000.00	1 640 695.03	0.28
USD	CIVITAS RESOURCES INC-144A 8.75000% 23-01.07.31	2 795 000.00	2 732 687.82	0.47
USD	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC-144A 5.12500% 19-15.08.27	1 930 000.00	1 887 978.69	0.32
USD	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC-144A 7.75000% 21-15.04.28	1 100 000.00	1 005 125.00	0.17
USD	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLD-144A 7.87500% 24-01.04.30	980 000.00	992 878.18	0.17
USD	CLEARWATER PAPER CORP-144A 4.75000% 20-15.08.28	1 592 000.00	1 523 050.48	0.26
USD	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC-144A 4.75000% 19-15.03.28	1 875 000.00	1 832 140.31	0.31
USD	CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 7.00000% 24-15.03.32	320 000.00	276 015.19	0.05
USD	CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 6.50000% 22-31.03.29	4 510 000.00	4 504 925.80	0.77
USD	CNX MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.75000% 21-15.04.30	4 319 000.00	4 003 747.55	0.68
USD	CNX RESOURCES CORP-144A 7.25000% 24-01.03.32	1 470 000.00	1 498 044.66	0.26
USD	COHERENT CORP-144A 5.00000% 21-15.12.29	1 315 000.00	1 274 187.13	0.22

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	COMPASS GROUP DIVERSIFIED HOLDINGS-144A 5.25000% 21-15.04.29	3 212 000.00	2 779 214.12	0.47
USD	COUGAR JV SUBSIDIARY LLC-144A 8.00000% 24-15.05.32	1 250 000.00	1 312 971.25	0.22
USD	CQP HOLDCO LP / BIP-V CHINOOK-144A 5.50000% 21-15.06.31	1 091 000.00	1 048 401.36	0.18
USD	CRESCENT ENERGY FINANCE LLC-144A 7.62500% 24-01.04.32	1 320 000.00	1 244 478.04	0.21
USD	CSC HOLDINGS LLC-144A 7.50000% 18-01.04.28	400 000.00	308 148.47	0.05
USD	CSC HOLDINGS LLC-144A 5.75000% 19-15.01.30	1 415 000.00	714 261.60	0.12
USD	CSC HOLDINGS LLC-144A 4.50000% 21-15.11.31	975 000.00	659 228.50	0.11
USD	CSC HOLDINGS LLC-144A 11.75000% 24-31.01.29	1 000 000.00	937 446.20	0.16
USD	DAVITA INC-144A 4.62500% 20-01.06.30	1 586 000.00	1 482 023.27	0.25
USD	DEALER TIRE LLC / DT ISSUER LLC-144A 8.00000% 20-01.02.28	1 965 000.00	1 920 318.73	0.33
USD	DIAMOND FOREIGN ASET CO/DIAMOND FIN-144A 8.50000% 23-01.10.30	1 852 000.00	1 855 226.18	0.32
USD	DIRECTV FINANCING CO INC-144A 5.87500% 21-15.08.27	735 000.00	723 466.84	0.12
USD	DISH NETWORK CORP-144A 11.75000% 22-15.11.27	3 672 000.00	3 788 442.79	0.65
USD	ELEMENT SOLUTIONS INC-144A 3.87500% 20-01.09.28	1 791 000.00	1 719 625.43	0.29
USD	ENCINO ACQUISITION PARTNER HLD LLC-144A 8.75000% 24-01.05.31	978 000.00	1 068 149.11	0.18
USD	ENDO FINANCE HOLDINGS INC-144A 8.50000% 24-15.04.31	490 000.00	507 189.69	0.09
USD	ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.75000% 20-15.06.28	1 625 000.00	1 566 939.40	0.27
USD	ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 20-31.03.29	1 177 000.00	1 105 620.13	0.19
USD	ENVIRI CORP-144A 5.75000% 19-31.07.27	1 538 000.00	1 511 962.89	0.26
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.87500% 20-15.10.27	556 000.00	549 161.20	0.09
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 8.62500% 23-01.06.31	600 000.00	608 250.00	0.10
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 9.37500% 24-01.03.29	3 845 000.00	4 037 250.00	0.69
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 8.00000% 25-01.03.33	500 000.00	495 437.50	0.08
USD	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY-144A 5.87500% 22-15.04.30	790 000.00	789 457.35	0.13
USD	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY-144A 6.12500% 22-15.04.32	740 000.00	738 192.62	0.13
USD	FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 12.00000% 23-01.10.28	2 575 000.00	2 762 159.08	0.47
USD	FREEDOM MORTGAGE HOLDINGS LLC-144A 9.25000% 24-01.02.29	980 000.00	1 010 399.60	0.17
USD	FREEDOM MORTGAGE HOLDINGS LLC-144A 9.12500% 24-15.05.31	1 345 000.00	1 371 636.38	0.23
USD	FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATIO-144A 5.87500% 20-15.10.27	2 579 000.00	2 585 723.45	0.44
USD	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP-144A 6.75000% 20-01.05.29	2 262 000.00	2 292 948.68	0.39
USD	FRONTIER COMMUNICATIONS HLDGS LLC-144A 8.75000% 22-15.05.30	665 000.00	698 766.94	0.12
USD	GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 8.37500% 24-15.11.32	1 072 000.00	1 075 592.28	0.18
USD	GGAM FINANCE LTD-144A 6.87500% 24-15.04.29	1 320 000.00	1 344 670.80	0.23
USD	GLATFELTER CORP-144A 7.25000% 24-15.11.31	489 000.00	447 435.00	0.08
USD	GOAT HOLDCO LLC-144A 6.75000% 24-01.02.32	1 468 000.00	1 462 340.86	0.25
USD	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 5.25000% 22-15.07.31	3 115 000.00	2 906 573.47	0.50
USD	GRAY MEDIA INC-144A 5.37500% 21-15.11.31	397 000.00	283 477.74	0.05
USD	GRAY MEDIA INC-144A 10.50000% 24-15.07.29	1 478 000.00	1 571 884.04	0.27
USD	GYP HOLDINGS III CORP-144A 4.62500% 21-01.05.29	1 218 000.00	1 169 970.48	0.20
USD	HERC HOLDINGS ESCROW INC-144A 7.25000% 25-15.06.33	532 000.00	547 530.10	0.09
USD	HILCORP ENERGY I LP / HILCORP FINA-144A 6.00000% 22-15.04.30	485 000.00	460 090.74	0.08
USD	HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 5.75000% 21-01.02.29	444 000.00	424 147.79	0.07
USD	HILTON GRAND VACATIONS BORROWR LLC-144A 6.62500% 24-15.01.32	1 960 000.00	1 957 510.37	0.33
USD	HILTON GRAND VACATIONS BORROWER LL-144A 5.00000% 21-01.06.29	1 048 000.00	983 203.00	0.17
USD	HOWARD MIDSTREAM ENERGY-144A 8.87500% 23-15.07.28	2 750 000.00	2 875 884.00	0.49
USD	ICAHN ENTERPRISES LP/ICAHN ENTERP FIN 9.75000% 24-15.01.29	1 770 000.00	1 715 094.60	0.29
USD	INSIGHT ENTERPRISES INC-144A 6.62500% 24-15.05.32	1 969 000.00	2 006 283.02	0.34
USD	INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC-144A 5.75000% 19-01.02.28	1 358 000.00	1 349 058.25	0.23
USD	IRON MOUNTAIN INC-144A 5.25000% 20-15.07.30	1 905 000.00	1 858 922.05	0.32
USD	IRON MOUNTAIN INC-144A 5.62500% 20-15.07.32	1 600 000.00	1 561 159.84	0.27
USD	JANE STREET GROUP / JSG FINAN INC-144A 7.12500% 24-30.04.31	3 765 000.00	3 933 156.19	0.67
USD	KBR INC-144A 4.75000% 20-30.09.28	2 049 000.00	1 969 314.39	0.34
USD	KNIFE RIVER HOLDING CO-144A 7.75000% 23-01.05.31	1 395 000.00	1 460 161.85	0.25
USD	KODIAK GAS SERVICES LLC-144A 7.25000% 24-15.02.29	1 370 000.00	1 403 993.81	0.24
USD	LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 4.25000% 20-01.02.27	1 430 000.00	1 399 020.34	0.24
USD	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS-144A 4.75000% 21-15.06.29	1 589 000.00	1 539 297.99	0.26
USD	LCM INVESTMENTS HOLDINGS II LLC-144A 8.25000% 23-01.08.31	1 900 000.00	2 014 473.10	0.34
USD	LEVEL 3 FINANCING INC-144A 10.50000% 23-15.05.30	490 000.00	535 937.50	0.09
USD	LEVEL 3 FINANCING INC-144A 10.75000% 24-15.12.30	585 000.00	659 587.50	0.11
USD	LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.87500% 24-15.06.29	1 124 000.00	1 020 854.49	0.17
USD	LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.87500% 24-15.10.30	1 326 000.00	1 117 155.00	0.19
USD	LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.00000% 24-15.04.31	1 777 000.00	1 470 467.50	0.25
USD	LIFEPOINT HEALTH INC-144A 11.00000% 23-15.10.30	1 700 000.00	1 868 879.70	0.32
USD	LIFEPOINT HEALTH INC-144A 10.00000% 24-01.06.32	490 000.00	512 578.71	0.09
USD	LIGHT & WONDER INTERNATIONAL INC-144A 7.50000% 23-01.09.31	2 255 000.00	2 330 287.68	0.40
USD	LIGHT & WONDER INTERNATIONAL INC-144A 7.00000% 19-15.05.28	1 912 000.00	1 913 825.96	0.33
USD	LITHIA MOTORS INC-144A 4.37500% 20-15.01.31	1 760 000.00	1 649 457.56	0.28
USD	MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 8.12500% 23-30.03.29	1 875 000.00	1 962 135.00	0.33

Dénomination		Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
		Nombre/ Nominal		
USD	MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 6.50000% 24-26.03.31	980 000.00	1 018 530.66	0.17
USD	MACY'S RETAIL HOLDINGS LLC-144A 6.12500% 22-15.03.32	425 000.00	393 699.59	0.07
USD	MASTERBRAND INC-144A 7.00000% 24-15.07.32	1 349 000.00	1 341 407.15	0.23
USD	MATADOR RESOURCES CO-144A 6.87500% 23-15.04.28	2 632 000.00	2 668 174.21	0.45
USD	MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 5.62500% 19-15.02.29	1 325 000.00	1 313 888.02	0.22
USD	MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLD-144A 9.25000% 23-15.04.27	904 000.00	890 521.54	0.15
USD	MCAFEE CORP-144A 7.37500% 22-15.02.30	3 735 000.00	3 453 705.83	0.59
USD	MEDLINE BORROWER LP-144A 5.25000% 21-01.10.29	3 092 000.00	3 021 670.61	0.52
USD	MEDLINE BORROWER LP/MEDLINE CO-144A 6.25000% 24-01.04.29	164 000.00	166 880.47	0.03
USD	NABORS INDUSTRIES INC-144A 9.12500% 23-31.01.30	2 000 000.00	1 822 355.40	0.31
USD	NCL CORP LTD-144A 5.87500% 20-15.03.26	298 000.00	296 897.40	0.05
USD	NEPTUNE BIDCO UNITED STATE INCORP-144A 9.29000% 22-15.04.29	3 357 000.00	3 180 774.29	0.54
USD	NESCO HOLDINGS II INC-144A 5.50000% 21-15.04.29	3 282 000.00	3 091 921.33	0.53
USD	NEXSTAR MEDIA INC-144A 4.75000% 20-01.11.28	1 516 000.00	1 458 525.71	0.25
USD	NORTHERN OIL AND GAS INC-144A 8.12500% 21-01.03.28	2 300 000.00	2 309 367.90	0.39
USD	NOVA CHEMICALS CORP-144A 9.00000% 24-15.02.30	980 000.00	1 055 091.52	0.18
USD	NOVELIS CORP-144A 4.75000% 20-30.01.30	2 893 000.00	2 750 185.90	0.47
USD	OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 7.12500% 22-01.10.27	500 000.00	508 356.00	0.09
USD	OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 9.75000% 23-15.11.28	3 095 000.00	3 245 002.27	0.55
USD	ONTARIO GAMING GTA LP-144A 8.00000% 23-01.08.30	1 520 000.00	1 502 510.72	0.26
USD	OPEN TEXT CORP / OPEN TEXT-144A 3.87500% 21-01.12.29	1 300 000.00	1 209 914.29	0.21
USD	OPEN TEXT CORP / OPEN TEXT-144A 4.12500% 21-01.12.31	1 250 000.00	1 132 560.75	0.19
USD	ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 5.12500% 21-30.04.31	845 000.00	710 037.11	0.12
USD	OSCAR ACQCO LLC/OSCAR FINANCE INC-144A 9.50000% 22-15.04.30	2 000 000.00	1 604 161.40	0.27
USD	PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 8.50000% 19-15.05.27	1 600 000.00	1 606 910.40	0.27
USD	PANTHER ESCROW ISSUER LLC-144A 7.12500% 24-01.06.31	1 534 000.00	1 586 928.96	0.27
USD	PIKE CORP-144A 8.62500% 23-31.01.31	2 460 000.00	2 649 616.80	0.45
USD	PRA GROUP INC-144A 8.37500% 23-01.02.28	1 490 000.00	1 503 037.50	0.26
USD	PRA GROUP INC-144A 8.87500% 24-31.01.30	1 980 000.00	2 029 572.43	0.35
USD	PRAIRIE ACQUIROR LP-144A 9.00000% 24-01.08.29	1 250 000.00	1 270 733.75	0.22
USD	PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 6.25000% 20-15.01.28	1 270 000.00	1 268 700.40	0.22
USD	RAISING CANE'S RESTAURANTS LLC-144A 9.37500% 23-01.05.29	2 005 000.00	2 127 732.06	0.36
USD	RAKUTEN GROUP INC-144A 11.25000% 24-15.02.27	1 500 000.00	1 617 380.52	0.28
USD	ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 4.80000% 20-15.05.30	500 000.00	472 193.00	0.08
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 6.25000% 24-15.03.32	1 370 000.00	1 388 495.00	0.24
USD	SABRE GLBL INC-REG-S 10.75000% 24-15.11.29	2 672 000.00	2 725 440.00	0.47
USD	SAKS GLOBAL ENTERPRISES LLC-144A 11.00000% 24-15.12.29	1 300 000.00	581 750.00	0.10
USD	SEAGATE HDD CAYMAN 8.25000% 23-15.12.29	1 390 000.00	1 481 552.35	0.25
USD	SENSATA TECHNOLOGIES INC-144A 6.62500% 24-15.07.32	500 000.00	504 472.50	0.09
USD	SERVICE PROPERTIES TRUST-144A 8.62500% 23-15.11.31	1 270 000.00	1 352 602.01	0.23
USD	SHIFT4 PAYMENTS LLC / SHIFT4 PAY-144A 4.62500% 20-01.11.26	2 535 000.00	2 530 027.85	0.43
USD	SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.12500% 20-01.07.30	3 195 000.00	2 902 877.00	0.49
USD	SIX FLAGS ENTER/THEME/CANADA'S WON-144A 6.62500% 24-01.05.32	978 000.00	997 077.84	0.17
USD	SONIC AUTOMOTIVE INC-144A 4.87500% 21-15.11.31	847 000.00	789 286.09	0.13
USD	SPEEDWAY MOTO/ SPEEDWAY FUNDING II-144A 4.87500% 19-01.11.27	1 464 000.00	1 438 447.49	0.25
USD	STAR PARENT INC-144A 9.00000% 23-01.10.30	1 345 000.00	1 390 150.13	0.24
USD	SUNOCO LP-144A 7.25000% 24-01.05.32	2 575 000.00	2 677 369.12	0.46
USD	TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 8.62500% 23-01.06.30	1 650 000.00	1 762 120.63	0.30
USD	TALLGRASS ENRGY PART LP/FIN-144A 7.37500% 24-15.02.29	1 370 000.00	1 393 431.11	0.24
USD	TALOS PRODUCTION INC-144A 9.00000% 24-01.02.29	710 000.00	705 161.93	0.12
USD	TALOS PRODUCTION INC-144A 9.37500% 24-01.02.31	980 000.00	963 529.14	0.16
USD	TERRAFORM POWER OPERATING LLC-144A 4.75000% 19-15.01.30	2 727 000.00	2 570 512.19	0.44
USD	TMS INTERNATIONAL CORP/DE-144A 6.25000% 21-15.04.29	500 000.00	466 374.20	0.08
USD	TRANSDIGM INC-144A 6.37500% 24-01.03.29	1 170 000.00	1 189 067.49	0.20
USD	TRANSDIGM INC-144A 6.62500% 24-01.03.32	980 000.00	1 001 074.90	0.17
USD	TRANSDIGM INC-144A 7.12500% 23-01.12.31	3 490 000.00	3 610 233.99	0.62
USD	TRANSOCEAN INC-144A 8.75000% 23-15.02.30	245 000.00	198 695.98	0.03
USD	TRIDENT TPI HOLDINGS INC-144A 12.75000% 23-31.12.28	2 279 000.00	2 383 054.58	0.41
USD	TRIMAS CORP-144A 4.12500% 21-15.04.29	1 206 000.00	1 135 102.39	0.19
USD	TRONOX INC-144A 4.62500% 21-15.03.29	3 304 000.00	2 762 332.66	0.47
USD	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC-144A 6.12500% 24-15.03.34	980 000.00	993 336.82	0.17
USD	UNITI GROUP LP/FINANCE/CAPITAL-144A 10.50000% 23-15.02.28	4 206 000.00	4 462 057.07	0.76
USD	UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 4.50000% 21-01.05.29	1 683 000.00	1 493 938.59	0.25
USD	UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 7.37500% 22-30.06.30	1 590 000.00	1 486 443.30	0.25
USD	UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 8.00000% 23-15.08.28	1 045 000.00	1 045 668.80	0.18
USD	UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 8.50000% 24-31.07.31	1 465 000.00	1 406 637.48	0.24
USD	USA COMP PARTNERS LP/FINANCE CORP-144A 7.12500% 24-15.03.29	1 225 000.00	1 244 252.10	0.21
USD	USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.09.27	1 301 000.00	1 300 528.64	0.22

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD VENTURE GLOBAL LNG INC-144A 9.87500% 23-01.02.32	2 960 000.00	3 148 984.16	0.54
USD VERITIV OPERATING CO-144A 10.50000% 23-30.11.30	2 497 000.00	2 655 821.69	0.45
USD VIBRANTZ TECHNOLOGIES INC-144A 9.00000% 22-15.02.30	1 380 000.00	972 900.00	0.17
USD VISTAJET MALTA FIN PLC/XO MANAGE-144A 9.50000% 23-01.06.28	1 995 000.00	1 965 277.50	0.34
USD VISTAJET MALTA FINANCE-144A 7.87500% 22-01.05.27	1 350 000.00	1 321 472.75	0.23
USD WAND NEWCO 3 INC-144A 7.62500% 24-30.01.32	1 330 000.00	1 383 601.66	0.24
USD WEEKLEY HOMES LLC / WEEKLEY FIN-144A 4.87500% 20-15.09.28	1 002 000.00	963 040.64	0.16
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.25000% 20-15.06.28	720 000.00	728 510.40	0.12
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 6.37500% 24-15.03.29	280 000.00	285 810.56	0.05
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 6.62500% 24-15.03.32	980 000.00	1 003 255.57	0.17
USD WHITE CAP BUYER LLC-144A 6.87500% 20-15.10.28	815 000.00	798 950.85	0.14
USD WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 5.62500% 21-15.08.29	2 395 000.00	2 110 271.15	0.36
USD WYNN LAS VEGAS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.25000% 17-15.05.27	1 500 000.00	1 493 223.60	0.25
USD ZAYO GROUP HOLDINGS INC-144A 4.00000% 20-01.03.27	440 000.00	413 913.77	0.07
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-144A 6.50000% 24-01.06.32	1 337 000.00	1 360 833.36	0.23
USD ZIPRECRUITER INC-144A 5.00000% 22-15.01.30	1 450 000.00	1 250 680.97	0.21
TOTAL USD		347 684 683.77	59.29
Total des Billets, taux fixe		347 684 683.77	59.29

Medium-Term Notes, taux fixe

USD			
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.50000% 22-01.05.30	2 705 000.00	2 679 298.71	0.46
TOTAL USD		2 679 298.71	0.46
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		2 679 298.71	0.46

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB COCO 7.700%/VAR 15-PRP	1 400 000.00	1 404 349.58	0.24
USD UNICREDIT SPA-144A-SUB 5.459%/VAR 20-30.06.35	1 900 000.00	1 858 414.36	0.32
TOTAL USD		3 262 763.94	0.56
Total des Medium-Term Notes, taux variable		3 262 763.94	0.56

Obligations, taux fixe

USD			
USD ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD-144A 7.00000% 23-15.04.28	2 250 000.00	2 299 576.50	0.39
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 7.00000% 23-15.02.30	524 000.00	537 692.12	0.09
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 9.00000% 23-30.09.29	3 635 000.00	3 720 709.67	0.63
USD CONNECT FINCO SARL/CONNECT US FINC-144A 9.00000% 24-15.09.29	1 060 000.00	1 010 296.39	0.17
USD GENESEE & WYOMING INC-144A 6.25000% 24-15.04.32	980 000.00	995 288.98	0.17
USD HAH GROUP HOLDING CO LLC-144A 9.75000% 24-01.10.31	1 515 000.00	1 508 844.10	0.26
USD HUSBAY MINERALS INC-144A 6.12500% 20-01.04.29	1 995 000.00	1 992 506.25	0.34
USD ILIAD HOLDING SASU-144A 8.50000% 24-15.04.31	1 000 000.00	1 055 349.25	0.18
USD VOYAGER PARENT LLC-144A 9.25000% 25-01.07.32	1 800 000.00	1 859 605.20	0.32
TOTAL USD		14 979 868.46	2.55
Total des Obligations, taux fixe		14 979 868.46	2.55

Obligations, taux variable

USD			
USD VISTRA CORP-144A-SUB 7.000%/VAR 21-PRP	3 295 000.00	3 342 365.63	0.57
TOTAL USD		3 342 365.63	0.57
Total des Obligations, taux variable		3 342 365.63	0.57
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		383 101 064.89	65.33

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD			
USD AETHON UNITED/AETHON UNITED FIN C-144A 7.50000% 24-01.10.29	1 465 000.00	1 501 286.59	0.26
USD ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.62500% 24-01.09.32	975 000.00	980 128.50	0.17
USD ARCOSEA INC-144A 6.87500% 24-15.08.32	2 875 000.00	2 948 280.87	0.50
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLD LLC-144A 6.62500% 24-15.10.32	975 000.00	980 628.67	0.17

Dénomination		Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
		Nombre/ Nominal		
USD	AVIENT CORP-144A 6.25000% 24-01.11.31	2 637 000.00	2 640 694.44	0.45
USD	AXON ENTERPRISE INC-144A 6.25000% 25-15.03.33	922 000.00	935 440.91	0.16
USD	BELRON UK FINANCE PLC-144A 5.75000% 24-15.10.29	1 058 000.00	1 061 961.72	0.18
USD	BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP-144A 6.10000% 25-15.03.28	1 875 000.00	1 859 224.53	0.32
USD	BOMBARDIER INC-144A 7.00000% 24-01.06.32	1 260 000.00	1 288 620.90	0.22
USD	BRINK'S CO/THE-144A 6.50000% 24-15.06.29	1 255 000.00	1 280 520.43	0.22
USD	BUCKEYE PARTNERS LP-144A 6.75000% 25-01.02.30	1 345 000.00	1 388 326.48	0.24
USD	CACI INTERNATIONAL INC-144A 6.37500% 25-15.06.33	773 000.00	788 027.12	0.13
USD	CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 6.00000% 24-15.10.32	975 000.00	935 305.90	0.16
USD	CAPSTONE COPPER CORP-144A 6.75000% 25-31.03.33	1 706 000.00	1 705 686.77	0.29
USD	CERDIA FINANZ GMBH-144A 9.37500% 24-03.10.31	2 669 000.00	2 742 461.53	0.47
USD	CHEMOURS CO/THE-144A 8.00000% 24-15.01.33	975 000.00	850 049.36	0.15
USD	CIVITAS RESOURCES INC-144A 9.62500% 25-15.06.33	660 000.00	660 982.18	0.11
USD	CLARIOS GLOBL LP/CLARIOS US FIN CO-144A 6.75000% 25-15.02.30	980 000.00	998 139.80	0.17
USD	CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 6.87500% 24-01.11.29	1 955 000.00	1 817 698.98	0.31
USD	CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 7.50000% 25-15.09.31	1 245 000.00	1 119 548.32	0.19
USD	CONCENTRA HEALTH SERVICES INC-144A 6.87500% 24-15.07.32	1 465 000.00	1 507 231.56	0.26
USD	CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC-144A 9.50000% 24-15.08.29	2 803 000.00	2 490 559.96	0.42
USD	CROWN AMERICAS LLC-144A 5.87500% 25-01.06.33	401 000.00	398 270.03	0.07
USD	DAVITA INC-144A 6.87500% 24-01.09.32	975 000.00	990 445.89	0.17
USD	ENPRO INC-144A 6.12500% 25-01.06.33	1 464 000.00	1 474 888.36	0.25
USD	EXCELERATE ENERGY LP-144A 8.00000% 25-15.05.30	518 000.00	536 249.86	0.09
USD	GLOBAL AUTO HOLDINGS LTD/AAG-144A 11.50000% 24-15.08.29	500 000.00	463 750.00	0.08
USD	HERC HOLDINGS INC-144A 6.62500% 24-15.06.29	978 000.00	990 697.38	0.17
USD	HILCORP ENERGY LP/HILCORP FIN-144A 7.25000% 24-15.02.35	1 100 000.00	1 019 100.61	0.17
USD	HOWARD MIDSTREAM ENERGY PARTNE LLC-144A 7.37500% 24-15.07.32	1 270 000.00	1 314 303.95	0.22
USD	JETBLUE AIRWAYS CORP/JETBLUE-144A 9.87500% 24-20.09.31	2 450 000.00	2 423 456.02	0.41
USD	LABL INC-144A 8.62500% 24-01.10.31	975 000.00	807 243.26	0.14
USD	LIGHTNING POWER LLC-144A 7.25000% 24-15.08.32	1 465 000.00	1 535 987.65	0.26
USD	METHANEX US OPERATIONS INC-144A 6.25000% 24-15.03.32	1 566 000.00	1 515 450.77	0.26
USD	MOLINA HEALTHCARE INC-144A 6.25000% 24-15.01.33	975 000.00	973 428.01	0.17
USD	NCL CORP LTD-144A 6.75000% 25-01.02.32	1 470 000.00	1 466 325.00	0.25
USD	PATRICK INDUSTRIES INC-144A 6.37500% 24-01.11.32	1 955 000.00	1 926 950.25	0.33
USD	PERFORMANCE FOOD GROUP-144A 6.12500% 24-15.09.32	975 000.00	982 844.85	0.17
USD	PHINIA INC-144A 6.62500% 24-15.10.32	1 725 000.00	1 714 662.93	0.29
USD	PROVIDENT FUND LP/PFG FIN-144A 9.75000% 24-15.09.29	1 420 000.00	1 477 197.60	0.25
USD	RHP HOTEL PROPERTIES/RHP FIN CORP-144A 6.50000% 25-15.06.33	406 000.00	412 907.78	0.07
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 6.00000% 24-01.02.33	489 000.00	490 755.25	0.08
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.62500% 24-30.09.31	135 000.00	133 432.10	0.02
USD	SELECT MEDICAL CORP-144A 6.25000% 24-01.12.32	490 000.00	485 614.74	0.08
USD	SM ENERGY CO-144A 7.00000% 24-01.08.32	978 000.00	938 888.12	0.16
USD	STAR LEASING CO LLC-144A 7.62500% 25-15.02.30	1 435 000.00	1 349 850.84	0.23
USD	STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 6.50000% 25-15.10.30	2 000 000.00	2 024 000.00	0.35
USD	SUMMIT MIDSTREAM HOLDINGS LLC-144A 8.62500% 24-31.10.29	489 000.00	490 097.31	0.08
USD	SUNOCO LP-144A 6.25000% 25-01.07.33	1 945 000.00	1 944 983.85	0.33
USD	TRANSDIGM INC-144A 6.00000% 24-15.01.33	977 000.00	966 753.32	0.17
USD	WALKER & DUNLOP INC-144A 6.62500% 25-01.04.33	1 764 000.00	1 786 205.58	0.30
USD	WEX INC-144A 6.50000% 25-15.03.33	1 444 000.00	1 428 198.19	0.24
USD	WILLIAMS SCOTSMAN INC-144A 6.62500% 24-15.06.29	2 000 000.00	2 039 524.00	0.35
TOTAL USD			68 983 269.02	11.76
Total des Billets, taux fixe			68 983 269.02	11.76

Billets, taux variable

USD				
USD	BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC-144A-SUB 8.375%/VAR 25-15.06.35	1 960 000.00	1 902 984.77	0.32
TOTAL USD			1 902 984.77	0.32
Total des Billets, taux variable			1 902 984.77	0.32

Obligations, taux fixe

USD				
USD	1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 5.62500% 24-15.09.29	490 000.00	492 827.79	0.08
USD	AMSTED INDUSTRIES INC-144A 6.37500% 25-15.03.33	1 470 000.00	1 492 039.02	0.26
USD	BRUNDAGE-BONE CON PUMP HOLD INC-144A 7.50000% 25-01.02.32	245 000.00	244 571.37	0.04
USD	CHAMP ACQUISITION CORP-144A 8.37500% 24-01.12.31	2 750 000.00	2 887 450.50	0.49
USD	DIRECTV FINANCING CO INC-144A 10.00000% 25-15.02.31	623 000.00	606 398.48	0.10
USD	FOCUS FINANCIAL PARTNERS LLC-144A 6.75000% 24-15.09.31	2 630 000.00	2 660 602.68	0.45

Dénomination	Nombre/ 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 ICAHN ENTERPRISES LP / ICAHN-144A 10.00000% 24-15.11.29	245 000.00		238 824.38	0.04
USD JANE STREET GROUP-144A 6.75000% 25-01.05.33	1 923 000.00		1 972 098.03	0.34
USD NEW GOLD INC-144A 6.87500% 25-01.04.32	98 000.00		100 108.67	0.02
USD RAVEN ACQUISITION HOLDINGS LLC-144A 6.87500% 24-15.11.31	1 465 000.00		1 458 351.54	0.25
USD RESIDEO FUNDING INC-144A 6.50000% 24-15.07.32	1 270 000.00		1 280 445.75	0.22
USD RYAN SPECIALTY LLC-144A 5.87500% 24-01.08.32	1 816 000.00		1 804 633.66	0.31
USD STONEPEAK NILE PARENT LLC-144A 7.25000% 25-15.03.32	1 933 000.00		2 002 008.10	0.34
USD VENTURE GLOBAL LNG INC-144A 7.00000% 24-15.01.30	98 000.00		97 566.33	0.02
USD VFH PARENT LLC / VALOR CO-ISSUER-144A 7.50000% 24-15.06.31	1 500 000.00		1 563 889.50	0.27
USD VICTRA HOLD LLC / VICTRA FIN CORP-144A 8.75000% 24-15.09.29	1 735 000.00		1 771 572.07	0.30
USD WINDSTREAM SERVICES LLC / WINDSTRM-144A 8.25000% 24-01.10.31	3 040 000.00		3 163 867.84	0.54
TOTAL USD			23 837 255.71	4.07
Total des Obligations, taux fixe			23 837 255.71	4.07
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			94 723 509.50	16.15

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		93.41	0.00
TOTAL Irlande			93.41	0.00

Luxembourg

USD UBS(LUX)KEY SEL SICAV-EUROPEAN FIN DEBT(EUR)(USD HGD)U-X-ACC	405.00		4 705 087.50	0.80
TOTAL Luxembourg			4 705 087.50	0.80
Total des Fonds d'investissement, ouvert			4 705 180.91	0.80
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			4 705 180.91	0.80
Total des du Portefeuille-titres			567 941 058.83	96.84

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	135.00		69 390.63	0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.25	95.00		83 125.00	0.02
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			152 515.63	0.03
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			152 515.63	0.03

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

Credit Default Swaps*

USD ICE/MARKIT CDX.NA.HY.S44.V1 CDI REC 5.00000% 25-20.06.30	41 800 000.00		3 406 704.64	0.58
TOTAL des Credit Default Swaps			3 406 704.64	0.58
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			3 406 704.64	0.58
Total des Instruments dérivés			3 559 220.27	0.61

Contrats de change à terme

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

USD	10 981 762.63	GBP	8 320 428.61	16.6.2025	-239 406.58	-0.04
EUR	8 874 216.06	USD	9 891 018.41	16.6.2025	191 415.60	0.03
CHF	46 803 801.16	USD	55 779 544.20	16.6.2025	1 278 813.53	0.22
USD	32 215 658.52	EUR	28 903 870.39	16.6.2025	-623 452.44	-0.11
AUD	25 200 650.41	USD	16 119 127.30	16.6.2025	101 680.51	0.02
AUD	373 985.94	USD	241 206.91	16.6.2025	-484.79	0.00

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

					Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Dénomination					Nombre/ Nominal	
Contrats de change à terme (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
CHF	520 053.36	USD	620 088.30	16.6.2025		13 907.01
EUR	124 210.04	USD	139 046.68	16.6.2025		2 074.47
EUR	5 000 000.00	USD	5 600 293.00	16.6.2025		80 453.30
EUR	3 000 000.00	USD	3 380 319.60	16.6.2025		28 128.18
EUR	4 000 000.00	USD	4 539 097.20	16.6.2025		5 499.84
EUR	3 119 020.00	USD	3 537 325.50	16.6.2025		6 346.77
EUR	2 279 999.89	USD	2 576 229.79	17.6.2025		14 353.97
CHF	1 599 999.97	USD	1 935 931.05	17.6.2025		14 856.04
GBP	250 000.00	USD	337 448.28	16.6.2025		-291.09
USD	334 642.51	EUR	294 680.97	16.6.2025		-159.06
Total des Contrats de change à terme						873 735.26
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités						3 887 110.50
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme						-344 343.97
Autres actifs et passifs						10 536 031.43
Total de l'Actif net						586 452 812.32
						100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)*

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		1 706 109 178.86	1 773 826 283.01	1 999 140 194.08
Catégorie F-acc	LU1611257095			
Actions en circulation		962.8340	1 262.9910	1 637.9910
Valeur nette d'inventaire par action en USD		121 362.13	113 670.93	108 005.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		121 362.13	113 670.93	108 005.88
Catégorie I-A1-acc	LU2542764720			
Actions en circulation		113 661.5530	30 159.9390	9 151.6810
Valeur nette d'inventaire par action en USD		118.18	110.80	105.41
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		118.18	110.80	105.41
Catégorie I-A3-acc	LU1630042247			
Actions en circulation		95 585.1230	9 607.9930	23 209.3350
Valeur nette d'inventaire par action en USD		118.53	111.02	105.49
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		118.53	111.02	105.49
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc²	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-acc	LU2545180692			
Actions en circulation		672 573.2980	669 135.0110	748 487.0990
Valeur nette d'inventaire par action en USD		119.23	111.41	105.58
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		119.23	111.41	105.58
Catégorie P-acc³	LU2816772920			
Actions en circulation		99 712.1310	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.05	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		104.05	-	-
Catégorie Q-acc³	LU2816773068			
Actions en circulation		4 442.3420	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.53	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		104.53	-	-
Catégorie U-X-acc	LU1469614280			
Actions en circulation		87 666.3450	105 453.3450	121 837.8450
Valeur nette d'inventaire par action en USD		12 892.36	12 039.28	11 402.24
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		12 892.36	12 039.28	11 402.24
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	LU1469622465			
Actions en circulation		22 288.9160	23 687.9160	29 856.5270
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		10 110.77	9 856.52	9 719.11
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		10 110.77	9 856.52	9 719.11
Catégorie (EUR hedged) U-X-acc	LU2337795806			
Actions en circulation		1 647.0000	2 258.0000	3 449.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		9 838.18	9 349.38	9 007.56
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		9 838.18	9 349.38	9 007.56
Catégorie U-X-dist⁴	LU2883978301			
Actions en circulation		4 915.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 282.40	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		10 282.40	-	-

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 23.2.2023 au 25.7.2023

³ Première VNI 24.7.2024

⁴ Première VNI 28.10.2024

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie F-acc	USD	6.8%	5.2%	-0.2%
Catégorie I-A1-acc	USD	6.7%	5.1%	-
Catégorie I-A3-acc	USD	6.8%	5.2%	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	7.0%	5.5%	-
Catégorie P-acc ²	USD	-	-	-
Catégorie Q-acc ²	USD	-	-	-
Catégorie U-X-acc	USD	7.1%	5.6%	0.1%
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	CHF	2.6%	1.4%	-3.5%
Catégorie (EUR hedged) U-X-acc	EUR	5.2%	3.8%	-2.6%
Catégorie U-X-dist ³	USD	-	-	-
Benchmark: ³				
Bloomberg Barclays US Intermediate Corporate	USD	7.1%	5.0%	0.0%
Bloomberg Barclays US Intermediate Corporate (hedged CHF)	CHF	2.5%	0.6%	-3.9%
Bloomberg Barclays US Intermediate Corporate (hedged EUR)	EUR	5.2%	3.1%	-2.8%

¹ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 23.2.2023 au 25.7.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2025.

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

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

Entre le 1^{er} juin 2024 et le 31 mai 2025, les rendements des bons du Trésor américain ont baissé en raison du recul de l'inflation, du ralentissement de la croissance et des réductions de taux anticipées de la part de la Fed. La volatilité du marché a persisté, alimentée par l'évolution des attentes à l'égard de la Fed et l'incertitude liée aux élections américaines. Les spreads des obligations d'entreprises investment grade sont restés stables, soutenus par des fondamentaux solides et une demande résiliente des investisseurs.

Le compartiment a dégagé une performance positive au cours de la période sous revue. Son résultat a été soutenu par la baisse des rendements des bons du Trésor américain dans un contexte d'anticipation de baisses des taux de la Fed et de résilience des marchés du crédit. Le compartiment a suivi une approche diversifiée, investissant dans un éventail de secteurs et d'émetteurs au sein de la partie intermédiaire (1 à 10 ans) du marché des obligations d'entreprises investment grade. La duration corrigée des options du compartiment à la fin de l'exercice était légèrement inférieure à celle de l'année précédente, finissant à 4.2 ans. La sélection de titres a contribué à la performance relative du compartiment.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	69.99
Grande-Bretagne	7.03
Australie	3.41
Irlande	2.53
Pays-Bas	2.15
Canada	1.95
Espagne	1.84
France	1.64
Luxembourg	1.07
Multinationaux	0.99
Liberia	0.97
Singapour	0.87
Norvège	0.77
Allemagne	0.53
Japon	0.29
Italie	0.27
Suède	0.27
TOTAL	96.57

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	27.77
Etablissements financiers et sociétés de participation	19.94
Distribution d'énergie & d'eau	6.51
Internet, logiciels et services informatiques	4.11
Télécommunications	3.83
Soins de santé & services sociaux	3.15
Gouvernements nationaux et centraux	3.13
Pétrole	3.00
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.62
Fonds de placement	2.34
Immobilier	2.28
Equipement informatique et de réseau	2.11
Electronique et semi-conducteurs	1.78
Trafic et transport	1.75
Industrie aéronautique et spatiale	1.54
Machines et appareils	1.50
Véhicules	1.33
Assurances	1.26
Restauration et loisirs	1.21
Services divers	1.16
Chimie	0.87
Commerce de détail, centres commerciaux	0.78
Alimentation & softs	0.70
Biotechnologie	0.67
Appareils et composants électriques	0.47
Tabac et boissons alcoolisées	0.40
Industrie graphique, édition et médias	0.36
TOTAL	96.57

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 643 599 340.99
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	3 994 495.15
Total portefeuille-titres (note 1)	1 647 593 836.14
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	34 426 092.68
Autres liquidités (marges)	724 046.72
Intérêts à recevoir sur titres	18 341 974.31
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	20 000.35
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	5 997 099.79
TOTAL Actif	1 707 103 049.99
Passif	
Crédit en compte courant	-10.30
A payer sur rachats	-719 192.88
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-50 067.92
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-28 451.74
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-196 148.29
Total des Provisions pour frais	-274 667.95
TOTAL Passif	-993 871.13
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 706 109 178.86

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	942 172.78
Intérêts sur titres	82 732 845.02
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	132 406.95
Autres revenus (note 4)	860 403.22
TOTAL des Revenus	84 667 827.97
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-900 063.06
Taxe d'abonnement (note 3)	-180 595.19
Autres commissions et frais (note 2)	-347 850.46
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 072.18
TOTAL des Charges	-1 429 580.89
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	83 238 247.08
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-5 287 259.16
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	266 900.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	129 751.25
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	554 167.79
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	6 970 205.53
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	2 670 423.14
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	5 304 188.55
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	88 542 435.63
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	48 417 888.92
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-6 874.99
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	4 628 766.76
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	53 039 780.69
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	141 582 216.32

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Actif net au début de l'exercice	1 773 826 283.01
Souscriptions	888 911 316.95
Rachats	-1 098 210 637.42
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-209 299 320.47
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	83 238 247.08
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	5 304 188.55
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	53 039 780.69
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	141 582 216.32
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 706 109 178.86

Evolution des actions en circulation

	1.6.2024-31.5.2025
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 262.9910
Nombre d'actions émises	62.4730
Nombre d'actions rachetées	-362.6300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	962.8340
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	30 159.9390
Nombre d'actions émises	2 201 487.8310
Nombre d'actions rachetées	-2 117 986.2170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	113 661.5530
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 607.9930
Nombre d'actions émises	85 977.1300
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	95 585.1230
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	669 135.0110
Nombre d'actions émises	564 959.7090
Nombre d'actions rachetées	-561 521.4220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	672 573.2980
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	118 388.5650
Nombre d'actions rachetées	-18 676.4340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	99 712.1310
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	5 150.6620
Nombre d'actions rachetées	-708.3200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 442.3420

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	105 453.3450
Nombre d'actions émises	33 931.5000
Nombre d'actions rachetées	-51 718.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	87 666.3450
Catégorie	(CHF hedged) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 687.9160
Nombre d'actions émises	5 503.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 902.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 288.9160
Catégorie	(EUR hedged) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 258.0000
Nombre d'actions émises	108.0000
Nombre d'actions rachetées	-719.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 647.0000
Catégorie	U-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	5 641.0000
Nombre d'actions rachetées	-726.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 915.0000

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Etats-Unis			
USD GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	4 150 000.00	4 194 695.50	0.25
TOTAL Etats-Unis		4 194 695.50	0.25
Total des Actions		4 194 695.50	0.25

Billets, taux fixe

USD

USD	ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	10 750 000.00	10 196 781.46	0.60
USD	ABBVIE INC 5.05000% 24-15.03.34	5 000 000.00	5 014 520.80	0.29
USD	ACCENTURE CAPITAL INC 4.50000% 24-04.10.34	4 100 000.00	3 939 144.09	0.23
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 2.45000% 21-29.10.26	7 700 000.00	7 462 797.19	0.44
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32	4 000 000.00	3 551 832.32	0.21
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC/AERCAP 4.62500% 24-10.09.29	4 850 000.00	4 812 573.76	0.28
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 4.95000% 24-10.09.34	1 750 000.00	1 679 511.65	0.10
USD	ALLEGION US HOLDING CO INC 5.60000% 24-29.05.34	3 750 000.00	3 779 178.70	0.22
USD	ALLY FINANCIAL INC-SUB 5.75000% 15-20.11.25	1 675 000.00	1 677 857.28	0.10
USD	ALPHABET INC 4.50000% 25-15.05.35	6 750 000.00	6 555 937.57	0.38
USD	AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.50000% 24-01.02.34	4 000 000.00	3 991 855.40	0.23
USD	AMERICAN HOMES 4 RENT LP 4.95000% 25-15.06.30	2 950 000.00	2 947 774.07	0.17
USD	AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	2 500 000.00	2 563 140.25	0.15
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	3 500 000.00	3 549 186.37	0.21
USD	AON CORP 2.80000% 20-15.05.30	2 000 000.00	1 832 027.50	0.11
USD	ASHTREAD CAPITAL INC-144A 4.25000% 19-01.11.29	1 500 000.00	1 457 190.69	0.09
USD	ASHTREAD CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26	3 500 000.00	3 365 621.77	0.20
USD	ASTRAZENECA FINANCE LLC 4.85000% 24-26.02.29	3 000 000.00	3 050 488.59	0.18
USD	AT&T INC 2.75000% 20-01.06.31	3 500 000.00	3 132 257.83	0.18
USD	AT&T INC 5.40000% 23-15.02.34	8 800 000.00	8 919 603.44	0.52
USD	ATLISSIAN CORP 5.25000% 24-15.05.29	4 750 000.00	4 845 606.71	0.28
USD	BANK OF NOVA SCOTIA-SUB COCO 4.50000% 15-16.12.25	5 050 000.00	5 040 637.30	0.30
USD	BARCLAYS PLC-SUB 5.20000% 16-12.05.26	1 750 000.00	1 754 428.18	0.10
USD	BAYER US FINANCE LLC-144A 6.50000% 23-21.11.33	6 000 000.00	6 247 259.46	0.37
USD	BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 4.37500% 15-28.09.25	4 000 000.00	3 990 956.12	0.23
USD	BROADCOM INC 5.15000% 24-15.11.31	500 000.00	509 016.33	0.03
USD	BROADCOM INC-144A 2.45000% 21-15.02.31	4 600 000.00	4 067 013.55	0.24
USD	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC 4.70000% 24-10.09.34	1 450 000.00	1 409 903.47	0.08
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 6.09200% 23-03.10.33	5 000 000.00	5 304 092.75	0.31
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 4.20000% 15-29.10.25	8 001 000.00	7 977 190.86	0.47
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33000% 22-15.07.29	3 071 000.00	3 154 531.20	0.18
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	4 700 000.00	4 866 215.50	0.29
USD	CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	12 500 000.00	11 512 388.75	0.67
USD	CENTENE CORP 2.50000% 21-01.03.31	4 000 000.00	3 396 311.20	0.20
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	4 000 000.00	3 881 726.12	0.23
USD	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.15000% 23-10.11.26	3 500 000.00	3 561 863.59	0.21
USD	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.10000% 24-01.06.29	1 950 000.00	2 029 952.21	0.12
USD	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.55000% 24-01.06.34	6 700 000.00	7 009 334.11	0.41
USD	CISCO SYSTEMS INC 4.95000% 25-24.02.32	2 750 000.00	2 787 945.52	0.16
USD	CISCO SYSTEMS INC 5.05000% 24-26.02.34	3 500 000.00	3 526 768.00	0.21
USD	CITIGROUP INC 3.20000% 16-21.10.26	5 000 000.00	4 909 811.15	0.29
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.45000% 15-29.09.27	2 500 000.00	2 489 715.15	0.15
USD	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 1.87500% 20-15.01.26	2 000 000.00	1 965 799.88	0.12
USD	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	4 100 000.00	4 091 456.22	0.24
USD	COCA-COLA CO/THE 5.00000% 24-13.05.34	3 500 000.00	3 554 389.93	0.21
USD	COMCAST CORP 5.10000% 24-01.06.29	2 250 000.00	2 308 132.96	0.14
USD	CONSOLIDATED EDISON CO OF NY 5.50000% 23-15.03.34	5 500 000.00	5 648 783.97	0.33
USD	CONSTELLATION BRANDS INC 3.50000% 17-09.05.27	1 500 000.00	1 468 879.53	0.09
USD	CONSTELLATION BRANDS INC 3.15000% 19-01.08.29	2 000 000.00	1 882 460.34	0.11
USD	COPT DEFENSE PROPERTIES LP 2.00000% 21-15.01.29	1 250 000.00	1 119 852.49	0.07

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
		Nombre/ Nominal		
USD	CRH SMW FINANCE DAC 5.20000% 24-21.05.29	7 250 000.00	7 386 655.40	0.43
USD	CSL FINANCE PLC-144A 4.25000% 22-27.04.32	5 250 000.00	5 049 025.64	0.30
USD	CVS HEALTH CORP 1.30000% 20-21.08.27	3 000 000.00	2 789 420.82	0.16
USD	CVS HEALTH CORP 1.75000% 20-21.08.30	1 500 000.00	1 275 676.17	0.07
USD	CVS HEALTH CORP 3.87500% 15-20.07.25	500 000.00	499 337.14	0.03
USD	CVS HEALTH CORP 5.30000% 23-01.06.33	2 500 000.00	2 467 836.70	0.14
USD	CVS HEALTH CORP 5.70000% 24-01.06.34	3 250 000.00	3 268 576.64	0.19
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.12500% 19-15.05.29	1 850 000.00	1 866 370.69	0.11
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	3 150 000.00	3 207 680.22	0.19
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 3.25000% 21-15.02.32	2 500 000.00	2 163 446.17	0.13
USD	DOMINION ENERGY INC 3.37500% 20-01.04.30	6 000 000.00	5 630 433.00	0.33
USD	DTE ENERGY CO 2.95000% 19-01.03.30	7 750 000.00	7 137 773.10	0.42
USD	EDISON INTERNATIONAL 6.25000% 25-15.03.30	4 100 000.00	4 152 722.72	0.24
USD	ELEVANCE HEALTH INC 4.75000% 24-15.02.30	2 900 000.00	2 913 487.35	0.17
USD	ELEVANCE HEALTH INC 5.20000% 24-15.02.35	1 750 000.00	1 736 612.62	0.10
USD	ELI LILLY & CO 4.20000% 24-14.08.29	5 200 000.00	5 191 777.44	0.30
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 5.00000% 22-15.06.32	2 000 000.00	1 976 862.72	0.12
USD	ENGIE SA-144A 5.25000% 24-10.04.29	3 500 000.00	3 558 526.41	0.21
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	3 544 000.00	3 485 298.24	0.20
USD	EQUINIX INC 3.20000% 19-18.11.29	2 250 000.00	2 119 056.03	0.12
USD	EVERNORTH HEALTH INC 3.40000% 16-01.03.27	1 050 000.00	1 026 026.28	0.06
USD	EVERSOURCE ENERGY 5.45000% 23-01.03.28	1 250 000.00	1 277 473.85	0.07
USD	EXTRA SPACE STORAGE LP 5.70000% 23-01.04.28	1 800 000.00	1 850 292.07	0.11
USD	EXTRA SPACE STORAGE LP 5.40000% 24-01.02.34	2 500 000.00	2 485 428.88	0.15
USD	FORD MOTOR CREDIT CO 4.12500% 20-17.08.27	4 350 000.00	4 196 558.54	0.25
USD	FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	5 800 000.00	5 754 023.69	0.34
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-05.03.27	6 250 000.00	6 243 063.06	0.37
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	1 750 000.00	1 729 519.45	0.10
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.00000% 23-09.01.28	9 350 000.00	9 582 652.87	0.56
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.85000% 23-06.04.30	650 000.00	663 963.73	0.04
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.80000% 23-07.01.29	1 750 000.00	1 787 220.66	0.10
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.95000% 24-04.04.34	2 725 000.00	2 707 576.49	0.16
USD	GILEAD SCIENCES INC 1.65000% 20-01.10.30	2 250 000.00	1 942 744.41	0.11
USD	GLOBAL PAYMENTS INC 2.90000% 20-15.05.30	9 750 000.00	8 834 699.34	0.52
USD	HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	8 500 000.00	8 276 436.99	0.48
USD	HCA INC 4.50000% 16-15.02.27	1 000 000.00	996 942.45	0.06
USD	HCA INC 5.25000% 16-15.06.26	2 500 000.00	2 502 630.25	0.15
USD	HCA INC 5.45000% 24-15.09.34	1 850 000.00	1 831 550.34	0.11
USD	HEICO CORP 5.25000% 23-01.08.28	2 500 000.00	2 553 628.75	0.15
USD	HEICO CORP 5.35000% 23-01.08.33	3 650 000.00	3 684 746.83	0.22
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.55000% 24-15.10.29	3 250 000.00	3 222 663.14	0.19
USD	HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	4 250 000.00	3 932 337.53	0.23
USD	INGERSOLL RAND INC 5.19700% 24-15.06.27	2 750 000.00	2 784 238.88	0.16
USD	INGERSOLL RAND INC 5.31400% 24-15.06.31	4 000 000.00	4 093 828.56	0.24
USD	INGERSOLL RAND INC 5.45000% 24-15.06.34	2 500 000.00	2 524 497.47	0.15
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.80000% 25-10.02.30	17 000 000.00	17 152 402.28	1.01
USD	INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.50000% 23-15.08.33	3 500 000.00	3 489 986.15	0.20
USD	INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 4.87500% 24-01.02.35	4 700 000.00	4 471 945.57	0.26
USD	J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	4 000 000.00	4 192 416.28	0.25
USD	JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC 4.90000% 25-15.03.30	3 300 000.00	3 318 684.04	0.19
USD	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 5.50000% 24-19.04.29	4 000 000.00	4 125 434.20	0.24
USD	JONES LANG LASALLE INC 6.87500% 23-01.12.28	7 250 000.00	7 736 430.56	0.45
USD	KINDER MORGAN INC 5.15000% 25-01.06.30	8 450 000.00	8 529 397.22	0.50
USD	KROGER CO/THE 1.70000% 21-15.01.31	6 000 000.00	5 094 235.26	0.30
USD	KROGER CO/THE 5.00000% 24-15.09.34	4 350 000.00	4 236 775.33	0.25
USD	KYNDRYL HOLDINGS INC 6.35000% 24-20.02.34	6 500 000.00	6 820 730.08	0.40
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.58200% 16-10.12.25	4 000 000.00	3 992 181.36	0.23
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.65000% 16-24.03.26	2 250 000.00	2 243 678.24	0.13
USD	LSEGA FINANCING PLC-144A 1.37500% 21-06.04.26	2 640 000.00	2 571 162.98	0.15
USD	LSEGA FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	1 743 000.00	1 533 592.22	0.09
USD	MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 5.20000% 25-27.03.28	2 950 000.00	2 958 652.35	0.17
USD	MARSH & MCLENNAN COS INC 2.25000% 20-15.11.30	1 000 000.00	886 477.63	0.05
USD	MARSH & MCLENNAN COS INC 5.75000% 22-01.11.32	7 500 000.00	7 894 752.23	0.46
USD	MASTEC INC 5.90000% 24-15.06.29	2 500 000.00	2 565 212.50	0.15
USD	MCKESSON CORP 5.10000% 23-15.07.33	4 250 000.00	4 301 854.51	0.25
USD	MERCEDES-BENZ FIN NORTH AMERICA LLC-144A 5.25000% 22-29.11.27	2 000 000.00	2 025 973.06	0.12
USD	META PLATFORMS INC 4.55000% 24-15.08.31	4 850 000.00	4 865 609.19	0.29
USD	META PLATFORMS INC 4.75000% 24-15.08.34	6 500 000.00	6 427 781.04	0.38

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
		Nombre/ Nominal		
USD	MICRON TECHNOLOGY INC 5.65000% 25-01.11.32	6 600 000.00	6 706 782.72	0.39
USD	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.66700% 23-27.05.29	1 850 000.00	1 907 173.92	0.11
USD	NATIONAL GRID PLC 5.80900% 23-12.06.33	6 600 000.00	6 813 673.09	0.40
USD	NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 4.45000% 23-13.03.26	6 748 000.00	6 741 371.51	0.39
USD	NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE 5.05000% 23-15.09.28	2 500 000.00	2 546 796.60	0.15
USD	NATWEST GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	8 500 000.00	8 518 882.07	0.50
USD	NAVIENT CORP 6.75000% 17-25.06.25	800 000.00	799 572.70	0.05
USD	NISOURCE INC 5.25000% 23-30.03.28	3 500 000.00	3 567 404.33	0.21
USD	NISOURCE INC 5.35000% 24-01.04.34	1 700 000.00	1 705 544.08	0.10
USD	NNN REIT INC 5.60000% 23-15.10.33	2 500 000.00	2 534 946.38	0.15
USD	NORDSON CORP 5.80000% 23-15.09.33	2 500 000.00	2 599 720.58	0.15
USD	ONEOK INC 6.10000% 22-15.11.32	3 500 000.00	3 640 880.50	0.21
USD	ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	2 750 000.00	2 671 504.64	0.16
USD	ORACLE CORP 4.70000% 24-27.09.34	1 800 000.00	1 716 841.87	0.10
USD	ORACLE CORP 5.25000% 25-03.02.32	4 500 000.00	4 568 231.03	0.27
USD	ORACLE CORP 6.25000% 22-09.11.32	3 250 000.00	3 469 808.97	0.20
USD	PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	9 325 000.00	8 393 909.19	0.49
USD	PAYPAL HOLDINGS INC 5.10000% 25-01.04.35	2 225 000.00	2 193 480.09	0.13
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	9 500 000.00	9 548 901.44	0.56
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75000% 23-19.05.33	5 300 000.00	5 211 541.89	0.31
USD	PG&E CORP 3.30000% 18-01.12.27	3 500 000.00	3 364 931.46	0.20
USD	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	7 450 000.00	7 438 008.25	0.44
USD	POLARIS INC 6.95000% 23-15.03.29	4 000 000.00	4 150 717.88	0.24
USD	PROLOGIS LP 5.00000% 24-15.03.34	2 250 000.00	2 216 904.66	0.13
USD	QUANTA SERVICES INC 2.90000% 20-01.10.30	4 250 000.00	3 859 717.23	0.23
USD	REALTY INCOME CORP 4.75000% 24-15.02.29	2 250 000.00	2 261 870.19	0.13
USD	REALTY INCOME CORP 5.12500% 25-15.04.35	2 500 000.00	2 471 381.67	0.14
USD	REGAL REXNORD CORP 6.05000% 24-15.02.26	2 500 000.00	2 513 103.38	0.15
USD	SEMPRA 3.25000% 17-15.06.27	3 188 000.00	3 103 962.28	0.18
USD	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 4.00000% 17-12.01.27	1 000 000.00	986 998.23	0.06
USD	SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.95000% 22-15.04.27	3 750 000.00	3 653 773.20	0.21
USD	SWEDBANK AB-REG-S 6.13600% 23-12.09.26	1 750 000.00	1 785 229.82	0.10
USD	SYENSQO FINANCE AMERICA LLC-144A 5.65000% 24-04.06.29	4 250 000.00	4 347 676.65	0.25
USD	SYNOPSIS INC 4.85000% 25-01.04.30	1 675 000.00	1 691 153.65	0.10
USD	SYNOPSIS INC 5.15000% 25-01.04.35	2 075 000.00	2 050 918.38	0.12
USD	T-MOBILE USA INC 2.05000% 21-15.02.28	3 000 000.00	2 819 200.59	0.17
USD	T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	8 500 000.00	8 106 283.40	0.47
USD	T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.31	5 000 000.00	4 645 987.00	0.27
USD	TOTALENERGIES CAPITAL SA 5.15000% 24-05.04.34	3 500 000.00	3 525 338.99	0.21
USD	TRUIST BANK-SUB 3.30000% 16-15.05.26	5 744 000.00	5 670 305.34	0.33
USD	UBER TECHNOLOGIES INC 4.80000% 24-15.09.34	6 350 000.00	6 127 592.52	0.36
USD	UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	8 400 000.00	7 978 754.28	0.47
USD	UNITED PARCEL SERVICE INC 5.25000% 25-14.05.35	2 850 000.00	2 848 144.14	0.17
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 5.00000% 24-15.04.34	4 500 000.00	4 396 507.83	0.26
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.32900% 18-21.09.28	2 600 000.00	2 594 557.97	0.15
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.35500% 22-15.03.32	6 000 000.00	5 117 182.62	0.30
USD	VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32	4 500 000.00	4 409 486.55	0.26
USD	VMWARE LLC 3.90000% 17-21.08.27	7 750 000.00	7 644 813.90	0.45
USD	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.27900% 23-15.03.32	9 500 000.00	8 061 408.16	0.47
USD	WEC ENERGY GROUP INC 5.60000% 23-12.09.26	1 462 000.00	1 477 034.44	0.09
USD	WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	4 607 000.00	4 705 667.71	0.28
TOTAL USD			677 469 967.26	39.71
Total des Billets, taux fixe			677 469 967.26	39.71

Billets, taux variable

USD				
USD	AMERICAN EXPRESS CO 5.284%/VAR 24-26.07.35	4 200 000.00	4 184 025.42	0.24
USD	AMERICAN EXPRESS CO 5.085%/VAR 25-30.01.31	2 850 000.00	2 893 255.05	0.17
USD	BANCO SANTANDER SA 6.527%/VAR 23-07.11.27	6 348 000.00	6 508 295.31	0.38
USD	BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	6 500 000.00	6 306 975.42	0.37
USD	BANK OF AMERICA CORP 4.271%/VAR 18-23.07.29	6 000 000.00	5 932 555.44	0.35
USD	BANK OF AMERICA CORP 2.592%/VAR 20-29.04.31	4 000 000.00	3 608 977.24	0.21
USD	BANK OF AMERICA CORP 2.551%/VAR 22-04.02.28	1 000 000.00	966 531.15	0.06
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.202%/VAR 23-25.04.29	750 000.00	762 128.45	0.04
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.872%/VAR 23-15.09.34	9 650 000.00	10 027 399.82	0.59
USD	BANK OF AMERICA CORP-SUB 5.744%/VAR 25-12.02.36	5 000 000.00	4 971 525.55	0.29

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
		Nombre/ Nominal		
USD	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 5.060%/VAR 24-22.07.32	5 000 000.00	5 054 196.50	0.30
USD	BARCLAYS PLC 4.837%/VAR 24-10.09.28	1 300 000.00	1 302 667.69	0.08
USD	BARCLAYS PLC 4.942%/VAR 24-10.09.30	2 500 000.00	2 495 648.68	0.15
USD	BARCLAYS PLC 5.690%/VAR 24-12.03.30	8 000 000.00	8 201 978.48	0.48
USD	BARCLAYS PLC 6.224%/VAR 23-09.05.34	3 750 000.00	3 915 013.35	0.23
USD	BARCLAYS PLC-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	2 900 000.00	2 893 691.34	0.17
USD	BNP PARIBAS SA-144A 5.497%/VAR 24-20.05.30	2 000 000.00	2 037 937.10	0.12
USD	BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 2.588%/VAR 20-12.08.35	1 200 000.00	1 041 270.38	0.06
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 6.450%/VAR 24-PRP	6 400 000.00	6 438 944.00	0.38
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.631%/VAR 24-11.09.30	3 175 000.00	3 157 692.66	0.18
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.268%/VAR 22-10.05.33	2 500 000.00	2 473 254.35	0.13
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.468%/VAR 23-01.02.29	1 000 000.00	1 017 766.78	0.06
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.817%/VAR 23-01.02.34	2 450 000.00	2 482 008.52	0.15
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.377%/VAR 23-08.06.34	3 600 000.00	3 762 581.83	0.22
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 6.183%/VAR 25-30.01.36	2 450 000.00	2 431 755.02	0.14
USD	CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	2 500 000.00	2 239 484.85	0.13
USD	CITIGROUP INC 2.666%/VAR 20-29.01.31	8 500 000.00	7 697 948.07	0.45
USD	CITIGROUP INC 5.174%/VAR 24-13.02.30	17 550 000.00	17 775 513.81	1.04
USD	CITIGROUP INC 6.270%/VAR 22-17.11.33	3 000 000.00	3 182 790.72	0.19
USD	CITIGROUP INC-SUB 5.592%/VAR 24-19.11.2034	2 500 000.00	2 504 941.62	0.15
USD	CITIGROUP INC-SUB 5.411%/VAR 24-19.09.39	3 100 000.00	2 958 490.15	0.17
USD	CVS HEALTH CORP-SUB 7.000%/VAR 24-10.03.55	4 050 000.00	4 079 431.35	0.24
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.819%/VAR 23-20.11.29	8 500 000.00	8 993 924.12	0.53
USD	EXELON CORP-SUB 6.500%/VAR 25-15.03.55	4 000 000.00	3 995 273.28	0.23
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.851%/VAR 24-25.04.35	4 400 000.00	4 528 182.78	0.27
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.692%/VAR 24-23.10.30	3 400 000.00	3 387 815.22	0.20
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.218%/VAR 25-23.04.31	4 100 000.00	4 159 757.50	0.24
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.691%/VAR 17-05.06.28	8 500 000.00	8 344 644.48	0.49
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.992%/VAR 21-27.01.32	4 150 000.00	3 532 070.15	0.21
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.650%/VAR 21-21.10.32	1 500 000.00	1 302 247.28	0.08
USD	HSBC HOLDINGS PLC 2.848%/VAR 20-04.06.31	5 000 000.00	4 507 777.45	0.26
USD	HSBC HOLDINGS PLC 2.013%/VAR 20-22.09.28	2 500 000.00	2 350 185.20	0.14
USD	HSBC HOLDINGS PLC 2.804%/VAR 21-24.05.32	1 500 000.00	1 312 422.77	0.08
USD	HSBC HOLDINGS PLC 2.206%/VAR 21-17.08.29	7 250 000.00	6 681 829.17	0.39
USD	HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22.05.30	3 750 000.00	3 616 033.58	0.21
USD	HSBC HOLDINGS PLC 5.210%/VAR 22-11.08.28	2 500 000.00	2 525 786.15	0.15
USD	HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29	7 000 000.00	7 237 249.39	0.42
USD	JPMORGAN CHASE & CO 3.702%/VAR 19-06.05.30	10 000 000.00	9 653 589.80	0.57
USD	JPMORGAN CHASE & CO 2.182%/VAR 20-01.06.28	8 750 000.00	8 349 432.09	0.49
USD	JPMORGAN CHASE & CO 2.545%/VAR 21-08.11.32	12 500 000.00	10 832 181.75	0.63
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.912%/VAR 22-25.07.33	6 500 000.00	6 441 715.09	0.38
USD	JPMORGAN CHASE & CO 5.766%/VAR 24-22.04.35	5 750 000.00	5 946 599.05	0.35
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.679%/VAR 24-05.01.35	7 000 000.00	7 074 209.94	0.41
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.159%/VAR 25-24.04.31	2 950 000.00	2 990 734.54	0.18
USD	MORGAN STANLEY 5.173%/VAR 24-16.01.30	9 000 000.00	9 138 287.88	0.54
USD	MORGAN STANLEY 5.250%/VAR 23-21.04.34	6 000 000.00	5 995 659.48	0.35
USD	MORGAN STANLEY 5.664%/VAR 25-17.04.36	4 450 000.00	4 522 683.86	0.26
USD	NATWEST GROUP PLC 5.808%/VAR 23-13.09.29	3 500 000.00	3 608 350.83	0.21
USD	NATWEST GROUP PLC-SUB 6.475%/VAR 24-01.06.34	4 750 000.00	4 931 719.75	0.29
USD	PNC FINANCIAL SERVICES GRP 5.676%/VAR 24-22.01.35	4 300 000.00	4 386 559.61	0.26
USD	US BANCORP 4.839%/VAR 23-01.02.34	3 000 000.00	2 909 575.92	0.17
USD	US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	6 450 000.00	6 658 304.62	0.39
USD	VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	4 000 000.00	3 887 423.60	0.23
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	9 500 000.00	8 281 916.94	0.49
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 3.020%/VAR 21-18.11.36	6 750 000.00	5 830 779.33	0.34
TOTAL USD			313 221 598.70	18.36
Total des Billets, taux variable			313 221 598.70	18.36

Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD	BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.25000% 14-22.10.26	6 500 000.00	6 472 252.22	0.38
USD	NAVIENT CORP 6.75000% 18-15.06.26	3 793 000.00	3 840 882.83	0.22
USD	PROSUS NV-144A 3.06100% 21-13.07.31	8 000 000.00	6 887 630.40	0.40
USD	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 3.00000% 20-22.01.30	1 000 000.00	918 397.82	0.05

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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
USD SOCIETE GENERALE-REG-S 4.75000% 18-14.09.28	1 000 000.00	1 000 830.90	0.06
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	2 500 000.00	2 994 498.70	0.18
USD TELEFONICA EUROPE BV 8.25000% 00-15.09.30	1 750 000.00	2 019 062.72	0.12
TOTAL USD		24 133 555.59	1.41
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		24 133 555.59	1.41

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30	4 000 000.00	3 705 743.36	0.22
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	8 000 000.00	7 215 188.96	0.42
USD MORGAN STANLEY 1.512%/VAR 21-20.07.27	1 000 000.00	964 863.27	0.06
USD MORGAN STANLEY 1.794%/VAR 20-13.02.32	13 278 000.00	11 182 380.66	0.65
USD MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	2 750 000.00	2 607 462.86	0.15
USD MORGAN STANLEY 4.889%/VAR 22-20.07.33	3 000 000.00	2 955 123.69	0.17
USD MORGAN STANLEY 5.656%/VAR 24-18.04.30	5 000 000.00	5 161 501.85	0.30
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.942%/VAR 24-07.02.39	3 500 000.00	3 532 543.70	0.21
USD ROYAL BANK OF CANADA 4.969%/VAR 24-02.08.30	3 500 000.00	3 526 632.16	0.21
TOTAL USD		40 851 440.51	2.39
Total des Medium-Term Notes, taux variable		40 851 440.51	2.39

Obligations, taux fixe

USD			
USD COMCAST CORP 3.15000% 17-15.02.28	4 000 000.00	3 879 953.52	0.23
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 2.45000% 20-01.02.30	6 500 000.00	5 941 930.22	0.35
USD DUKE ENERGY OHIO INC 5.25000% 23-01.04.33	2 000 000.00	2 024 522.18	0.12
USD NSTAR ELECTRIC COMPANY 3.20000% 17-15.05.27	3 500 000.00	3 427 703.86	0.20
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.55000% 20-01.07.30	6 250 000.00	6 052 124.44	0.36
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 5.45000% 22-15.06.27	2 500 000.00	2 524 787.47	0.15
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33	7 750 000.00	7 881 017.62	0.46
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 3.00000% 22-15.03.32	1 250 000.00	1 100 037.61	0.06
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 5.40000% 25-15.04.35	5 000 000.00	5 014 801.70	0.29
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	3 500 000.00	3 489 559.50	0.20
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	1 750 000.00	1 608 951.77	0.09
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.30000% 23-01.03.28	2 250 000.00	2 273 894.03	0.13
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.45000% 25-01.03.35	4 150 000.00	4 014 781.05	0.24
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	4 250 000.00	4 546 646.51	0.27
TOTAL USD		53 780 711.48	3.15
Total des Obligations, taux fixe		53 780 711.48	3.15

Obligations, taux variable

USD			
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 6.033%/VAR 24-13.03.35	3 700 000.00	3 781 827.76	0.22
USD BANCO SANTANDER SA 5.538%/VAR 24-14.03.30	13 200 000.00	13 510 315.37	0.79
USD BANCO SANTANDER SA 5.365%/VAR 24-15.07.28	1 200 000.00	1 218 074.17	0.07
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	2 721 000.00	2 710 627.01	0.16
USD DUKE ENERGY CORP-SUB 6.450%/VAR 24-01.09.54	2 900 000.00	2 929 543.98	0.17
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	9 350 000.00	9 253 615.81	0.54
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.995%/VAR 24-22.07.30	8 400 000.00	8 478 429.12	0.50
USD METLIFE INC-SUB 6.350%/VAR 25-15.03.55	4 900 000.00	4 929 032.50	0.29
TOTAL USD		46 811 465.72	2.74
Total des Obligations, taux variable		46 811 465.72	2.74

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 25-15.02.35	49 000 000.00	49 918 750.00	2.93
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 25-31.03.30	3 500 000.00	3 506 015.62	0.21
TOTAL USD		53 424 765.62	3.14
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		53 424 765.62	3.14
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		1 213 888 200.38	71.15

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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

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

Actions

Etats-Unis

USD	BK OF AMERICA CORP 6.625%-FRN PERP USD 'OO'	4 700 000.00	4 779 242.00	0.28
TOTAL Etats-Unis			4 779 242.00	0.28
Total des Actions			4 779 242.00	0.28

Billets, taux fixe

USD

USD	AKER BP ASA-144A 5.12500% 24-01.10.34	5 400 000.00	5 064 649.85	0.30
USD	AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13.06.28	1 250 000.00	1 268 637.06	0.07
USD	ALCON FINANCE CORP-144A 5.37500% 22-06.12.32	2 500 000.00	2 529 108.62	0.15
USD	AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	16 900 000.00	5 623 708.78	0.33
USD	AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.25000% 24-15.03.35	2 350 000.00	2 294 361.32	0.13
USD	ARTHUR J GALLAGHER & CO 5.15000% 24-15.02.35	6 000 000.00	5 905 129.68	0.35
USD	ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 6.05000% 24-15.01.28	3 250 000.00	3 269 517.91	0.19
USD	ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 6.25000% 24-15.01.30	3 000 000.00	3 012 905.61	0.18
USD	BAYER US FINANCE LLC-144A 6.12500% 23-21.11.26	2 750 000.00	2 790 102.56	0.16
USD	BERRY GLOBAL INC 1.57000% 21-15.01.26	700 000.00	684 538.65	0.04
USD	BERRY GLOBAL INC 5.50000% 24-15.04.28	2 750 000.00	2 801 646.10	0.16
USD	BERRY GLOBAL INC 5.65000% 25-15.01.34	4 250 000.00	4 281 084.88	0.25
USD	BERRY GLOBAL INC-144A 4.87500% 19-15.07.26	466 000.00	464 557.83	0.03
USD	BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP 6.75000% 25-04.04.29	2 174 000.00	2 187 155.77	0.13
USD	BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 3.87500% 20-01.09.28	1 750 000.00	1 675 886.62	0.10
USD	BROADCOM INC-144A 3.46900% 21-15.04.34	3 500 000.00	3 074 251.07	0.18
USD	CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34	2 485 000.00	2 610 885.26	0.15
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 17-01.05.27	3 400 000.00	3 364 923.90	0.20
USD	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	7 500 000.00	7 027 453.87	0.41
USD	CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.40000% 16-01.12.26	3 000 000.00	2 952 480.21	0.17
USD	COLUMBIA PIPELINES HOLDING CO LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26	1 750 000.00	1 768 361.51	0.10
USD	CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 6.12500% 23-15.01.34	2 000 000.00	2 111 760.72	0.12
USD	CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27	2 500 000.00	2 468 901.33	0.15
USD	ENGIE SA-144A 5.62500% 24-10.04.34	3 500 000.00	3 533 519.50	0.21
USD	ENI SPA-144A 5.50000% 24-15.05.34	4 650 000.00	4 611 446.01	0.27
USD	FORTRESS TRANS & INFRA INV LLC-144A 5.50000% 21-01.05.28	6 600 000.00	6 544 840.50	0.38
USD	GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.00000% 19-15.01.30	4 250 000.00	4 013 175.55	0.24
USD	HCA INC 3.12500% 23-15.03.27	4 902 000.00	4 777 854.89	0.28
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 5.00000% 24-15.10.34	1 650 000.00	1 606 594.90	0.09
USD	HPS CORPORATE LENDING FUND 5.45000% 25-14.01.28	4 150 000.00	4 149 228.43	0.24
USD	HPS CORPORATE LENDING FUND 5.95000% 25-14.04.32	2 850 000.00	2 809 034.55	0.17
USD	ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.80900% 24-08.05.27	5 750 000.00	5 844 593.37	0.34
USD	ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.84900% 24-08.05.29	5 000 000.00	5 123 838.50	0.30
USD	IQVIA INC 6.25000% 24-01.02.29	2 500 000.00	2 590 215.00	0.15
USD	JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	3 500 000.00	3 554 856.27	0.21
USD	JANE STREET GROUP / JSG FINAN INC-144A 7.12500% 24-30.04.31	4 750 000.00	4 962 149.25	0.29
USD	KYNDRYL HOLDINGS INC 2.70000% 22-15.10.28	2 500 000.00	2 344 736.65	0.14
USD	MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS-144A 6.40000% 24-26.03.29	3 100 000.00	3 205 282.20	0.19
USD	MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 6.50000% 24-26.03.31	3 075 000.00	3 195 899.78	0.19
USD	MARVELL TECHNOLOGY INC 5.75000% 23-15.02.29	4 250 000.00	4 395 490.68	0.26
USD	MARVELL TECHNOLOGY INC 5.95000% 23-15.09.33	1 500 000.00	1 549 113.66	0.09
USD	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 5.05000% 23-14.06.28	10 750 000.00	10 930 252.46	0.64
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.40000% 23-12.09.28	3 300 000.00	3 402 939.41	0.20
USD	NATIONAL BANK OF CANADA 5.60000% 23-18.12.28	750 000.00	774 789.03	0.05
USD	NATIONAL BANK OF CANADA 4.50000% 24-10.10.29	5 050 000.00	5 000 604.69	0.29
USD	NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	10 000 000.00	10 222 600.00	0.60
USD	NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA INC 3.87500% 22-18.06.26	1 000 000.00	991 170.00	0.06
USD	ONEOK INC-144A 6.50000% 22-01.09.30	6 750 000.00	7 138 071.00	0.42
USD	PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 6.05000% 23-01.08.28	3 500 000.00	3 629 059.00	0.21
USD	REALTY INCOME CORP 5.05000% 23-13.01.26	6 000 000.00	5 987 941.81	0.35
USD	REGAL REXNORD CORP 6.40000% 24-15.04.33	6 100 000.00	6 312 191.18	0.37
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-31.08.26	10 900 000.00	10 897 714.27	0.64

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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
USD RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	6 000 000.00	6 092 704.27	0.36
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.25000% 15-28.10.25	10 245 000.00	10 179 200.46	0.60
USD SIEMENS FUNDING BV-144A 5.20000% 25-28.05.35	2 350 000.00	2 358 695.00	0.14
USD SIXTH STREET LENDING PARTNERS-144A 6.12500% 25-15.07.30	3 250 000.00	3 284 725.47	0.19
USD SWEDBANK AB-144A 6.13600% 23-12.09.26	2 750 000.00	2 805 361.16	0.16
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 5.75000% 25-01.12.30	8 225 000.00	8 251 813.50	0.48
USD TRANSDIGM INC-144A 6.75000% 23-15.08.28	10 575 000.00	10 758 497.40	0.63
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.35000% 22-15.02.33	3 500 000.00	3 531 853.74	0.21
USD VAR ENERGI ASA-144A 7.50000% 22-15.01.28	6 500 000.00	6 831 750.71	0.40
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 4.62500% 19-01.12.29	4 500 000.00	4 364 488.80	0.26
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	4 250 000.00	4 164 020.80	0.24
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 5.45000% 24-15.11.34	3 200 000.00	3 071 679.87	0.18
TOTAL USD		269 026 002.83	15.77
Total des Billets, taux fixe		269 026 002.83	15.77

Billets, taux variable

USD			
USD AIB GROUP PLC-144A 6.608%/VAR 23-13.09.29	1 750 000.00	1 840 751.34	0.11
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 2.570%/VAR 20-25.11.35	7 250 000.00	6 292 153.77	0.37
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 5.731%/VAR 24-18.09.34	2 750 000.00	2 800 121.45	0.17
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE-SUB 6.300%/VAR 25-PRP	875 000.00	892 704.75	0.05
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.508%/VAR 24-11.09.27	10 450 000.00	10 433 679.50	0.61
USD FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	2 374 000.00	2 278 504.00	0.13
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.340%/VAR 21-12.01.27	2 500 000.00	2 449 266.92	0.14
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 5.068%/VAR 23-24.01.34	5 750 000.00	5 681 499.04	0.33
TOTAL USD		32 668 680.77	1.91
Total des Billets, taux variable		32 668 680.77	1.91

Medium-Term Notes, taux fixe

USD			
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.15000% 23-28.03.33	1 350 000.00	1 353 935.83	0.08
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A-SUB 2.33200% 20-21.08.30	12 355 000.00	10 825 368.09	0.63
TOTAL USD		12 179 303.92	0.71
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		12 179 303.92	0.71

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD AUSTRALIA & NEWZEALAND BKG-144A-SUB 2.950%/VAR 20-22.07.30	2 650 000.00	2 642 202.19	0.16
USD COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-144A-SUB 3.610%/VAR 19-12.09.34	2 625 000.00	2 461 572.61	0.14
USD COOPERATIEVE RABOBANK UA-144A 1.339%/VAR 20-24.06.26	8 200 000.00	8 180 506.06	0.48
USD MORGAN STANLEY 5.831%/VAR 24-19.04.35	1 500 000.00	1 546 621.62	0.09
USD TRUIST FINANCIAL CORP 7.161%/VAR 23-30.10.29	3 000 000.00	3 229 618.47	0.19
TOTAL USD		18 060 520.95	1.06
Total des Medium-Term Notes, taux variable		18 060 520.95	1.06

Obligations, taux fixe

USD			
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.45000% 24-15.04.27	1 330 000.00	1 368 652.48	0.08
USD MACQUARIE BANK LTD-REG-S-SUB 4.87500% 15-10.06.25	1 738 000.00	1 737 895.78	0.10
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	8 000 000.00	7 919 537.76	0.46
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	4 750 000.00	4 701 517.79	0.28
TOTAL USD		15 727 603.81	0.92
Total des Obligations, taux fixe		15 727 603.81	0.92

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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
Obligations, taux variable			
USD			
USD CAIXABANK SA-144A 6.208%/VAR 23-18.01.29	6 250 000.00	6 462 361.93	0.38
TOTAL USD		6 462 361.93	0.38
Total des Obligations, taux variable		6 462 361.93	0.38
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		358 903 716.21	21.03

Autres titres

Billets, taux fixe

USD			
USD ARES STRATEGIC INCOME FUND 6.20000% 25-21.03.32	4 275 000.00	4 237 026.88	0.25
TOTAL USD		4 237 026.88	0.25
Total des Billets, taux fixe		4 237 026.88	0.25
Total des Autres titres		4 237 026.88	0.25

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD			
USD BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP-144A 6.10000% 25-15.03.28	1 625 000.00	1 611 327.93	0.09
USD CAPITAL POWER US HOLDINGS INC-144A 5.25700% 25-01.06.28	4 500 000.00	4 527 883.31	0.27
USD CAPITAL POWER US HOLDINGS INC-144A 6.18900% 25-01.06.35	2 150 000.00	2 165 685.67	0.13
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.12500% 24-26.06.29	2 500 000.00	2 530 994.70	0.15
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.50000% 24-26.06.34	4 500 000.00	4 505 942.21	0.26
USD HEALTH CARE SERVICE CORP MUT LE RE-144A 5.20000% 24-15.06.29	5 250 000.00	5 315 321.97	0.31
USD MARS INC-144A 4.80000% 25-01.03.30	2 350 000.00	2 364 502.63	0.14
USD MARS INC-144A 5.00000% 25-01.03.32	1 750 000.00	1 755 884.96	0.10
USD MARS INC-144A 5.20000% 25-01.03.35	4 450 000.00	4 433 307.87	0.26
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 4.59200% 24-09.09.34	4 350 000.00	4 228 774.46	0.25
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.62500% 24-30.09.31	5 750 000.00	5 683 219.21	0.33
TOTAL USD		39 122 844.92	2.29
Total des Billets, taux fixe		39 122 844.92	2.29

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 5.249%/VAR 25-22.05.29	7 400 000.00	7 433 448.00	0.44
TOTAL USD		7 433 448.00	0.44
Total des Medium-Term Notes, taux variable		7 433 448.00	0.44

Obligations, taux fixe

USD			
USD FOUNDRY JV HOLDCO LLC-144A 5.90000% 25-25.01.33	5 700 000.00	5 817 097.55	0.34
TOTAL USD		5 817 097.55	0.34
Total des Obligations, taux fixe		5 817 097.55	0.34
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		52 373 390.47	3.07

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

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
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	4 773 289.70	0.28
USD UBS(LUX)KEY SEL SICAV-EUROPEAN FIN DEBT(EUR)(USD HGD)U-X-ACC	1 155.00	13 418 212.50	0.79
TOTAL Luxembourg		18 191 502.20	1.07
Total des Fonds d'investissement, ouvert		18 191 502.20	1.07
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		18 191 502.20	1.07
Total du Portefeuille-titres		1 647 593 836.14	96.57

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	405.00	79 102.17	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	426.00	106 500.00	0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.25	-517.00	-165 601.82	-0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		20 000.35	0.00
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		20 000.35	0.00
Total des Instruments dérivés		20 000.35	0.00

Contrats de change à terme

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

CHF	216 136 800.00	USD	257 852 730.44	16.6.2025	5 638 920.82	0.33
EUR	15 387 300.00	USD	17 124 172.26	16.6.2025	358 097.25	0.02
CHF	4 795 700.00	USD	5 846 796.07	16.6.2025	-374.21	0.00
EUR	425 600.00	USD	483 089.20	16.6.2025	455.93	0.00
Total des Contrats de change à terme					5 997 099.79	0.35
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					35 150 139.40	2.06
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-10.30	0.00
Autres actifs et passifs					17 348 113.48	1.02
Total de l'Actif net					1 706 109 178.86	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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 compartiments suivants auront des jours non ouvrables supplémentaires durant certains jours fériés (jours où les banques ne sont pas ouvertes pendant les heures normales de bureau), tel que mentionné dans le prospectus.

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 action représente l'ajustement de la valeur nette d'inventaire.

c) Evaluation des opérations de change à terme

La plus- (moins-) value non réalisée sur les opérations de change à terme exigibles est calculée et comptabilisée le jour d'évaluation au taux de change à terme.

d) Evaluation des contrats financiers à terme

Les contrats financiers à terme sont évalués sur la base du dernier prix disponible le jour d'évaluation. Les bénéfices et pertes réalisé(e)s et les variations des bénéfices et pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations. Les bénéfices et pertes réalisé(e)s sont déterminés selon la

méthode FIFO, d'après laquelle les contrats acquis en premier sont considérés comme ayant été vendus en premier.

e) Evaluation des options

Les contrats d'options ouverts le jour de la clôture de l'exercice et négociés sur un autre marché réglementé sont évalués sur la base du prix de règlement ou des derniers prix du marché connus pour ces instruments. Les options qui ne sont pas cotées sur une Bourse (options de gré à gré) sont évaluées sur la base des prix du marché actuels fournis par la fonctionnalité «Bloomberg option pricer functionality». Ces prix sont contrôlés par des évaluations de courtiers externes. Les bénéfices et pertes réalisé(e)s sur options et les variations des bénéfices et pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations aux postes «Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur options» ou «Plus-(Moins-) value non réalisée sur options».

Les options sont incluses dans le portefeuille-titres.

f) Méthode du «Fair Value Pricing» (détermination de la juste valeur)

La méthode du Fair Value Pricing (détermination de la juste valeur) s'applique aux fonds investissant essentiellement sur les marchés asiatiques. Cette méthode tient compte des mouvements importants non pris en compte dans les derniers cours de clôture disponibles en évaluant l'ensemble des actifs sous-jacents du portefeuille avec les cours disponibles à un moment donné. Le calcul de la valeur nette d'inventaire s'effectue alors sur la base de ces cours nouvellement évalués.

g) Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur les ventes de titres sont calculé(e)s sur la base du coût d'acquisition moyen des titres vendus.

h) Conversion des devises étrangères

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés dans des devises autres que celle de référence des différents compartiments sont convertis aux «Mid Closing Spot Rates» en vigueur le jour d'évaluation. Les revenus et frais exprimés dans des devises autres que celle des différents compartiments sont convertis aux «Mid Closing Spot Rates» en vigueur à la date de paiement. Les bénéfices ou pertes de change sont enregistré(e)s dans l'état des opérations.

Le coût d'acquisition des titres libellés en devises autres que celle de référence des différents compartiments est converti au «Mid Closing Spot Rate» en vigueur au jour de l'achat.

i) Comptabilisation des transactions sur portefeuille-titres

Les transactions au sein du portefeuille-titres sont comptabilisées le jour ouvrable bancaire suivant le jour de transaction.

j) Comptes annuels combiné

Les comptes annuels combiné sont établis en USD. Les différentes valeurs nettes d'inventaire combinée, l'état combiné des opérations et l'état combiné des variations de l'actif net au 31 mai 2025 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 2025:

Taux de change

USD 1	=	CNY	7.195750
USD 1	=	EUR	0.880863

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) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options». 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 2025 les compartiments UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) et UBS (Lux) Bond SICAV –

USD Investment Grade Corporates (USD)¹ étaient investis dans d'autres compartiments de UBS (Lux) Bond SICAV comme suit:

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	22 177 351.00
Total	22 177 351.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	10 439 582.30
Total	10 439 582.30

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	865 457.60
Total	865 457.60

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – SHORT DURATION HIGH YIELD (USD) I-X-ACC	4 741 765.60
Total	4 741 765.60

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – GLOBAL SDG CORPORATES SUSTAINABLE (USD) U-X-ACC	1 047 795.30
Total	1 047 795.30

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) ¹	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – GLOBAL SDG CORPORATES SUSTAINABLE (USD) U-X-ACC	4 773 289.70
Total	4 773 289.70

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

Le montant total des investissements croisés entre compartiments s'élève à 44 045 241.50 USD. L'actif net combiné ajusté s'établit ainsi à 16 194 560 082.11 USD à la clôture de l'exercice.

Note 2 – Commission de gestion forfaitaire

La Société verse chaque mois pour les différentes catégories d'actions une commission de gestion forfaitaire maximale, calculée sur la valeur nette d'inventaire moyenne des compartiments reprise dans les tableaux ci-après:

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)¹

	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%

¹ liquidé le 15 octobre 2024

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
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) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.250%	0.280%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.280%	0.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.250%	0.280%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-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%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.350%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.350%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.270%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.320%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.270%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.270%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.470%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.370%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.620%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.520%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
– Asian Investment Grade Bonds (USD)²

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an 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%

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an 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%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.650% ¹	0.680% ²
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% ³	0.580% ⁴
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»	0.140%	0.140%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.140%	0.140%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.150%	1.200%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.750% ⁵	0.800% ⁶
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.650% ⁷	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ Max 0.650% / Eff 0.600%

² Max 0.680% / Eff 0.630%

³ Max 0.550% / Eff 0.500%

⁴ Max 0.580% / Eff 0.530%

⁵ Max 0.750% / Eff 0.600%

⁶ Max 0.800% / Eff 0.650%

⁷ Max 0.650% / Eff 0.500%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an 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%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.620%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.520%
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-B»	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.750%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.080%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.900%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.900%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.650% ¹
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.750%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.650% ²
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.020%

¹ Max 0.650% / Eff 0.570%

² Max 0.650% / Eff 0.570%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
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% ³	1.850% ⁴
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.980% ⁵	1.030% ⁶
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%

³ Max 1.800% / Eff 1.550%

⁴ Max 1.850% / Eff 1.600%

⁵ Max 0.980% / Eff 0.840%

⁶ Max 1.030% / Eff 0.890%

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) par an 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) par an 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 (EUR)³

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an 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	1.190% ²

¹ Max 1.140% / Eff 1.080%

² Max 1.190% / Eff 1.130%

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
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 – Floating Rate Income (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an 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) par an 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) par an 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%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
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%
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% ¹	0.850% ²
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ Max 0.800% / Eff 0.430%

² Max 0.850% / Eff 0.480%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
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% ¹	0.450% ²

¹ Max 0.420% / Eff 0.360%

² Max 0.450% / Eff 0.390%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
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 (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.280%	0.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.410%	0.440%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.340%	0.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.280%	0.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.280%	0.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.900%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.340%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.040%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.470%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.040%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an 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%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.820%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.490%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.490%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.180%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.240%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.180%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.180%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.300%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
– Short Duration High Yield (USD)⁴

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.260%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.720%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.720%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

UBS (Lux) Bond SICAV
– Short Term EUR Corporates (EUR)⁵

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.290% ¹
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.440%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.430% ³
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.290%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.290%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.810%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.450% ⁴
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

¹ Max 0.290% / Eff 0.240%

² Max 0.320% / Eff 0.270%

³ Max 0.430% / Eff 0.370%

⁴ Max 0.450% / Eff 0.370%

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

UBS (Lux) Bond SICAV
– Short Term USD Corporates (USD)⁶

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an 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 «N»	1.440%	1.490%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.430%	0.460%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.380%	0.410%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.290%	0.320%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.290%	0.320%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
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%

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an 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»	0.400%	0.430%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.350%	0.380%
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»	0.360%	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»	1.080%	1.130%
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% ¹	0.650% ²
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ Max 0.600% / Eff 0.300%

² Max 0.650% / Eff 0.350%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an 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%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.580%	0.610%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.260%	1.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.720%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.720%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
– USD Investment Grade Corporates (USD)⁷

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an 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»	0.400%	0.430%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.350%	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.300%	0.330%

⁷ anciennement 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) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
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»	1.080%	1.130%
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%

La commission de gestion forfaitaire est appliquée dans les cas suivants:

1. Pour l'administration, l'administration, 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 d'investissement 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, DIC, rapports annuels et semestriels, ainsi que tous les autres documents légalement requis dans le pays de domicile et dans les pays de commercialisation);
- g) les coûts afférents à un éventuel enregistrement de la Société auprès d'une autorité de surveillance étrangère, notamment les commissions prélevées par l'autorité de surveillance étrangère, les coûts de traduction et l'indemnisation du représentant ou de l'Agent payeur à l'étranger;
- h) les coûts liés à l'exercice de droits de vote ou de droits de créancier par la Société, y compris les honoraires de consultants externes;
- i) les coûts et les honoraires en lien avec la propriété intellectuelle enregistrée au nom de la Société ou avec les droits d'utilisation de la Société;
- j) tous les coûts induits par des mesures extraordinaires prises par la Société de gestion, le Gestionnaire de portefeuille ou le dépositaire en vue de défendre les intérêts des investisseurs;
- k) en cas de participation à des recours collectifs dans l'intérêt des investisseurs, la Société de gestion peut imputer les coûts de tiers en résultant (p. ex. les frais d'avocat et de dépositaire) à l'actif de la Société. La Société de gestion peut en outre imputer l'ensemble

des dépenses administratives dans la mesure où celles-ci sont démontrables et peuvent être présentées ou prises en considération dans le cadre de la publication du TER (Total Expense Ratio) de la société;

- l) les frais, coûts et charges payables aux administrateurs de la société (y compris les dépenses raisonnables, la couverture d'assurance et les frais de déplacement raisonnables liés aux réunions du Conseil d'administration ainsi que la rémunération des administrateurs).

Cette commission est reflétée dans les Etats des opérations comme Autres commissions et frais (note 2).

3. La Société de gestion peut verser des rétrocessions en vue de couvrir l'activité de commercialisation de la Société.

Des rémunérations provenant de la commission de gestion sont versées aux distributeurs et gestionnaires de portefeuille pour la distribution de la Société.

La Société supporte également tous les impôts prélevés sur ses actifs et revenus, notamment la taxe d'abonnement.

Aux fins de comparaison générale avec les règles de rémunération de différents fournisseurs de Fonds n'appliquant pas de commission de gestion forfaitaire, la commission de gestion maximale correspond à 80% de la commission forfaitaire de gestion.

Pour la catégorie d'actions «I-B», une commission couvrant les frais d'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société, au UCI Administrateur 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, au UCI Administrateur et au dépositaire) ainsi que la commercialisation sont acquittés via les rémunérations dues à UBS Asset Management Switzerland AG en vertu d'un contrat distinct conclu avec l'investisseur.

Pour les catégories d'actions «K-B», les frais relatifs aux prestations à fournir en ce qui concerne la gestion des actifs sont acquittés via les rémunérations dues à UBS Asset Management Switzerland AG ou à l'un de ses distributeurs agréés en vertu d'un contrat distinct conclu avec l'investisseur.

Tous les frais pouvant être imputés avec précision à des compartiments individuels leur sont portés en compte.

Les frais attribuables aux catégories d'actions leur échoient. Lorsque des frais se rapportent à plusieurs ou à l'ensemble des compartiments/catégories d'actions, ils sont imputés aux compartiments/catégories d'actions concerné(e)s au prorata de leur valeur nette d'inventaire.

Pour les compartiments qui, aux termes de leur politique de placement, peuvent investir dans d'autres OPC ou OPCVM existants, des frais peuvent être prélevés à la fois au niveau du compartiment et du fonds cible concerné. A cet égard, la commission de gestion du fonds cible, dans lequel est investi l'actif du compartiment, peut s'élever jusqu'à 3%, sous réserve d'éventuelles rétrocessions.

Dans le cas d'investissements en parts de fonds gérés directement ou indirectement par la Société de gestion elle-même ou par une autre société à laquelle elle est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte, il n'est pas possible d'imputer au compartiment qui investit les éventuelles commissions d'émission et de rachat relatives aux fonds cibles.

Des données sur les frais courants de la Société figurent dans les DIC.

Note 3 – Taxe d'abonnement

La Société est régie par la législation luxembourgeoise. En vertu de la législation luxembourgeoise actuellement en vigueur, la Société n'est assujettie à aucun impôt à la source, sur le revenu, sur les plus-values ou sur la fortune au Luxembourg. Toutefois, une taxe d'abonnement de 0.05% par an est prélevée au Grand-Duché de Luxembourg sur l'actif net total de chaque compartiment ; pour les catégories d'actions F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X et U-X, cette taxe d'abonnement est réduite à 0.01% par an, payable à la fin de chaque trimestre. L'actif net total de chaque compartiment au terme de chaque trimestre constitue la base du calcul de cette taxe. Si les conditions requises pour bénéficier du taux réduit de 0.01% ne sont plus remplies, toutes les actions des catégories F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X et U-X sont, dans certaines circonstances, imposées à un taux de 0.05%.

Note 4 – Autres revenus

Le poste «Autres revenus» se compose essentiellement des revenus du Swing Pricing.

Note 5 – Distribution

L'assemblée générale des actionnaires du compartiment respectif 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 différents compartiments procèdent à des distributions. Les distributions ne peuvent avoir pour effet de faire descendre l'actif net de la Société en dessous du minimum prévu par la loi. Lorsque des distributions sont effectuées, elles sont versées dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice.

Le Conseil d'administration est autorisé à verser des dividendes intérimaires et à suspendre le versement des distributions.

Note 6 – Engagements conditionnels sur contrats financiers à terme et Swaps

Les engagements conditionnels sur contrats financiers à terme et swaps au 31 mai 2025 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)	15 496 250.00 USD	8 123 851.60 USD
– Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹	7 067 562.50 USD	- USD
– Emerging Economies Corporates (USD)	58 432 375.00 USD	13 730 718.75 USD
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	1 644 609.38 USD	- USD
– EUR Corporates (EUR) ²	57 934 170.00 EUR	33 944 870.00 EUR
– Floating Rate Income (USD)	- USD	33 287 759.82 USD
– Global Corporates (USD)	100 565 724.04 USD	103 114 576.74 USD
– Global Dynamic (USD)	650 346 536.33 USD	1 136 955 358.67 USD
– Global Inflation-linked (USD)	66 832 530.06 USD	99 120 946.69 USD
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)	15 737 268.18 USD	381 081.15 USD
– Global Short Term Flexible (USD)	24 449 580.28 USD	49 010 009.91 USD
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	60 354 348.93 EUR	- EUR
– Short Duration High Yield (USD) ³	15 579 000.00 USD	- USD
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴	48 305 250.00 EUR	- EUR
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵	176 321 875.00 USD	43 275 000.00 USD
– USD Corporates (USD)	81 661 875.00 USD	40 977 500.00 USD
– USD High Yield (USD)	25 126 562.50 USD	- USD
– USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶	130 100 062.50 USD	57 257 750.00 USD

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (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	Credit Default Swaps (achetés)	Credit Default Swaps (vendus)
– Floating Rate Income (USD)	- USD	35 149 759.20 USD
– Short Duration High Yield (USD) ¹	- USD	16 074 585.00 USD
– USD High Yield (USD)	- USD	44 794 510.20 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	18 081 889.78 USD
– Floating Rate Income (USD)	188 702 750.00 USD	- USD
– Global Dynamic (USD)	1 090 168 965.52 USD	1 681 433 552.78 USD
– Global Inflation-linked (USD)	106 949 657.92 USD	156 511 205.36 USD
– Global Short Term Flexible (USD)	73 442 557.60 USD	151 162 479.88 USD

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (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 2024 au 31 mai 2025, 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 sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER)» publiée par Asset Management Association Switzerland (AMAS) dans sa version actuelle. Il exprime rétrospectivement la totalité des

commissions et frais prélevés en continu sur l'actif net (charges d'exploitation) sous la forme d'un pourcentage dudit actif net.

TER pour les 12 derniers mois:

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– 2025 I (EUR) K-1-acc	0.42%
– 2025 I (EUR) K-1-dist	0.42%
– 2025 I (EUR) K-B-acc	0.13%
– 2025 I (EUR) P-acc	0.52%
– 2025 I (EUR) P-dist	0.52%
– 2025 I (EUR) Q-acc	0.42%
– 2025 I (EUR) Q-dist	0.41%
– 2025 I (USD) K-1-acc	0.44%
– 2025 I (USD) P-acc	0.54%
– 2025 I (USD) P-dist	0.53%
– 2025 I (USD) Q-acc	0.44%
– 2025 I (USD) Q-dist	0.44%
– Asian High Yield (USD) F-acc	0.55%
– Asian High Yield (USD) I-A1-acc	0.71%
– Asian High Yield (USD) I-A3-acc	0.55%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.57%
– 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	0.03%
– Asian High Yield (USD) I-X-dist	0.03%
– 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	0.07%
– Asian High Yield (USD) P-acc	1.46%
– Asian High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.50%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.51%
– Asian High Yield (USD) P-dist	1.45%
– 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	0.92%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%
– Asian High Yield (USD) Q-dist	0.87%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.91%
– Asian High Yield (USD) Q-mdist	0.86%
– Asian High Yield (USD) (SGD hedged) Q-mdist	0.91%
– Asian High Yield (USD) U-X-acc	0.03%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹ I-A2-dist	0.48%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹ I-B-acc	0.09%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹ P-acc	1.20%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹ U-X-acc	0.03%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹ U-X-dist	0.03%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) I-A1-acc	0.65%
– China Fixed Income (RMB) (USD) I-A1-acc	0.64%
– China Fixed Income (RMB) (USD hedged) I-A1-acc	0.66%
– China Fixed Income (RMB) (CHF hedged) I-A3-acc	0.59%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) I-A3-acc	0.55%

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– China Fixed Income (RMB) (USD) I-A3-acc	0.53%
– China Fixed Income (RMB) (GBP) I-A3-dist	0.55%
– China Fixed Income (RMB) (GBP hedged) I-A3-dist	0.58%
– China Fixed Income (RMB) (USD) I-A3-dist	0.55%
– China Fixed Income (RMB) (USD hedged) I-A3-dist	0.58%
– China Fixed Income (RMB) I-B-acc	0.17%
– China Fixed Income (RMB) (USD) I-B-acc	0.17%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) I-B-dist	0.17%
– China Fixed Income (RMB) (JPY) I-B-mdist	0.17%
– China Fixed Income (RMB) (USD hedged) I-X-acc	0.03%
– China Fixed Income (RMB) (USD) K-X-acc	0.06%
– China Fixed Income (RMB) P-acc	1.23%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) P-acc	1.21%
– China Fixed Income (RMB) (EUR hedged) P-acc	1.28%
– China Fixed Income (RMB) (USD) P-acc	1.21%
– China Fixed Income (RMB) P-dist	1.22%
– China Fixed Income (RMB) (USD) P-dist	1.22%
– China Fixed Income (RMB) (USD hedged) P-dist	1.27%
– China Fixed Income (RMB) Q-acc	0.73%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) Q-acc	0.73%
– China Fixed Income (RMB) (GBP hedged) Q-acc	0.81%
– China Fixed Income (RMB) (USD) Q-acc	0.73%
– China Fixed Income (RMB) (USD) QL-acc	0.63%
– China Fixed Income (RMB) U-X-UKdist-mdist	0.03%
– China Fixed Income (RMB) (USD) U-X-acc	0.03%
– China High Yield (USD) (EUR) I-A3-acc	0.55%
– China High Yield (USD) I-B-acc	0.14%
– China High Yield (USD) I-X-acc	0.03%
– China High Yield (USD) P-acc	1.43%
– China High Yield (USD) Q-acc	0.85%
– China High Yield (USD) U-X-acc	0.03%
– Convert Global (EUR) F-acc	0.58%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) F-acc	0.61%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) F-acc	0.61%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) F-UKdist	0.61%
– Convert Global (EUR) I-A1-acc	0.78%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A1-acc	0.82%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) I-A1-dist	0.81%
– Convert Global (EUR) I-A2-acc	0.68%
– Convert Global (EUR) I-A2-dist	0.68%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A2-dist	0.71%
– Convert Global (EUR) I-A3-acc	0.58%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A3-acc	0.61%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) I-A3-acc	0.61%
– Convert Global (EUR) I-A3-dist	0.58%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A3-dist	0.60%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-B-acc	0.09%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.09%
– Convert Global (EUR) I-X-acc	0.03%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Convert Global (EUR) I-X-dist	0.03%
– Convert Global (EUR) K-X-acc	0.07%
– Convert Global (EUR) P-acc	1.86%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.91%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) P-acc	1.92%
– Convert Global (EUR) P-dist	1.86%
– Convert Global (EUR) Q-acc	0.96%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.02%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.02%
– Convert Global (EUR) Q-dist	0.96%
– Emerging Economies Corporates (USD) F-acc	0.63%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-A1-acc	0.77%
– Emerging Economies Corporates (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.80%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-A3-acc	0.62%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-B-acc	0.14%
– Emerging Economies Corporates (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.14%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.14%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-X-acc	0.02%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-X-dist	0.03%
– Emerging Economies Corporates (USD) K-1-acc	1.08%
– Emerging Economies Corporates (USD) K-1-dist	1.08%
– 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	1.79%
– Emerging Economies Corporates (USD) P-acc	1.70%
– Emerging Economies Corporates (USD) (CHF hedged) P-acc	1.65%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-acc	1.75%
– Emerging Economies Corporates (USD) P-dist	1.69%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-dist	1.79%
– Emerging Economies Corporates (USD) Q-acc	0.96%
– Emerging Economies Corporates (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.95%
– Emerging Economies Corporates (USD) Q-dist	0.99%
– Emerging Economies Corporates (USD) U-X-acc	0.03%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-A1-acc	0.66%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-B-acc	0.14%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-X-acc	0.03%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-acc	1.56%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) P-acc	1.59%
– 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	0.85%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.92%
– EUR Corporates (EUR) ² I-A1-acc	0.52%
– EUR Corporates (EUR) ² (CHF hedged) I-A1-acc	0.54%
– EUR Corporates (EUR) ² I-A3-acc	0.39%
– EUR Corporates (EUR) ² I-B-acc	0.09%
– EUR Corporates (EUR) ² (USD hedged) I-B-acc	0.09%
– EUR Corporates (EUR) ² I-X-acc	0.03%
– EUR Corporates (EUR) ² P-acc	1.15%
– EUR Corporates (EUR) ² (CHF hedged) P-acc	1.20%
– EUR Corporates (EUR) ² Q-acc	0.66%

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– EUR Corporates (EUR) ² (CHF hedged) Q-acc	0.72%
– EUR Corporates (EUR) ² U-X-acc	0.03%
– EUR Corporates (EUR) ² (CHF hedged) U-X-acc	0.03%
– Floating Rate Income (USD) F-acc	0.59%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) F-acc	0.61%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) F-acc	0.61%
– Floating Rate Income (USD) I-X-acc	0.02%
– Floating Rate Income (USD) I-X-mdist	0.03%
– Floating Rate Income (USD) K-B-acc	0.13%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.08%
– Floating Rate Income (USD) P-acc	1.37%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.44%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.43%
– Floating Rate Income (USD) P-dist	1.38%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.42%
– 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	0.82%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.86%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.86%
– Floating Rate Income (USD) Q-dist	0.81%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.87%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.86%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.51%
– Global Corporates (USD) I-A1-dist	0.90%
– Global Corporates (USD) I-B-acc	0.09%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.09%
– Global Corporates (USD) I-X-acc	0.03%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Global Corporates (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%
– Global Corporates (USD) I-X-UKdist	0.03%
– Global Corporates (USD) K-X-acc	0.07%
– Global Corporates (USD) P-acc	0.87%
– Global Corporates (USD) (EUR hedged) P-acc	0.88%
– Global Corporates (USD) U-X-dist	0.03%
– Global Corporates (USD) U-X-UKdist-mdist	0.03%
– Global Dynamic (USD) I-A1-acc	0.68%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.70%
– Global Dynamic (USD) I-A3-acc	0.57%
– Global Dynamic (USD) I-B-acc	0.09%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.09%
– Global Dynamic (USD) I-X-acc	0.03%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%
– Global Dynamic (USD) (AUD hedged) I-X-qdist	0.02%
– Global Dynamic (USD) (CAD hedged) I-X-qdist	0.03%
– Global Dynamic (USD) K-B-acc	0.13%
– Global Dynamic (USD) K-X-acc	0.07%
– Global Dynamic (USD) P-4%-mdist	1.46%
– Global Dynamic (USD) P-acc	1.46%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.51%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.51%
– Global Dynamic (USD) P-dist	1.47%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-dist	1.50%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-dist	1.50%
– Global Dynamic (USD) Q-4%-mdist	0.86%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global Dynamic (USD) Q-acc	0.86%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.91%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%
– Global Dynamic (USD) Q-dist	0.86%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.91%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.91%
– Global Dynamic (USD) QL-4%-mdist	0.52%
– Global Dynamic (USD) QL-acc	0.52%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) QL-acc	0.56%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.57%
– Global Dynamic (USD) QL-dist	0.51%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) QL-dist	0.57%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) QL-dist	0.56%
– Global Inflation-linked (USD) I-A1-acc	0.53%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.58%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.57%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-dist	0.58%
– Global Inflation-linked (USD) I-A3-acc	0.40%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.43%
– 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) K-1-acc	0.62%
– Global Inflation-linked (USD) P-acc	0.97%
– 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	0.54%
– 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) P-acc	0.97%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD) (CHF hedged) P-acc	1.02%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	1.02%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD) Q-acc	0.63%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.63%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD) U-X-acc	0.03%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.42%
– Global Short Term Flexible (USD) (GBP hedged) I-A2-acc	0.40%
– Global Short Term Flexible (USD) I-A3-acc	0.33%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.36%
– Global Short Term Flexible (USD) I-X-acc	0.03%
– Global Short Term Flexible (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Global Short Term Flexible (USD) P-acc	0.89%
– Global Short Term Flexible (USD) (AUD hedged) P-acc	0.93%
– Global Short Term Flexible (USD) (CAD hedged) P-acc	0.94%
– Global Short Term Flexible (USD) (CHF hedged) P-acc	0.94%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) P-acc	0.94%
– Global Short Term Flexible (USD) (GBP hedged) P-acc	0.94%
– Global Short Term Flexible (USD) P-dist	0.89%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) P-dist	0.94%
– Global Short Term Flexible (USD) Q-acc	0.56%
– Global Short Term Flexible (USD) (AUD hedged) Q-acc	0.61%
– Global Short Term Flexible (USD) (CAD hedged) Q-acc	0.61%
– 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	0.61%

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Green Social Sustainable Bonds (EUR) I-X-acc	0.03%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR) P-acc	0.67%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR) U-X-acc	0.03%
– Short Duration High Yield (USD) ³ (EUR hedged) F-acc	0.55%
– Short Duration High Yield (USD) ³ I-A1-acc	0.63%
– Short Duration High Yield (USD) ³ (CHF hedged) I-A1-acc	0.66%
– Short Duration High Yield (USD) ³ I-A2-acc	0.58%
– Short Duration High Yield (USD) ³ (EUR hedged) I-A2-acc	0.61%
– Short Duration High Yield (USD) ³ I-B-acc	0.09%
– Short Duration High Yield (USD) ³ (EUR hedged) I-B-acc	0.09%
– Short Duration High Yield (USD) ³ (EUR hedged) I-B-dist	0.09%
– Short Duration High Yield (USD) ³ I-X-acc	0.03%
– Short Duration High Yield (USD) ³ I-X-UKdist	0.03%
– Short Duration High Yield (USD) ³ K-B-mdist	0.13%
– Short Duration High Yield (USD) ³ K-X-acc	0.07%
– Short Duration High Yield (USD) ³ (EUR hedged) K-X-acc	0.07%
– Short Duration High Yield (USD) ³ (EUR hedged) N-dist	1.82%
– Short Duration High Yield (USD) ³ P-acc	1.33%
– Short Duration High Yield (USD) ³ (CHF hedged) P-acc	1.37%
– Short Duration High Yield (USD) ³ (EUR hedged) P-acc	1.37%
– Short Duration High Yield (USD) ³ P-mdist	1.33%
– Short Duration High Yield (USD) ³ (EUR hedged) P-qdist	1.40%
– Short Duration High Yield (USD) ³ Q-acc	0.78%
– Short Duration High Yield (USD) ³ (CHF hedged) Q-acc	0.84%
– Short Duration High Yield (USD) ³ (EUR hedged) Q-acc	0.84%
– Short Duration High Yield (USD) ³ Q-dist	0.79%
– Short Duration High Yield (USD) ³ Q-mdist	0.79%
– Short Duration High Yield (USD) ³ U-X-acc	0.03%
– Short Duration High Yield (USD) ³ U-X-dist	0.03%
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴ F-acc	0.29%
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴ (CHF hedged) F-acc	0.32%
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴ (USD hedged) F-acc	0.32%
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴ I-A1-acc	0.42%
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴ I-A3-acc	0.31%
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴ I-B-acc	0.09%
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴ (USD hedged) I-B-acc	0.09%
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴ I-X-acc	0.03%
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴ (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴ (USD hedged) I-X-acc	0.03%
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴ K-1-acc	0.57%
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴ (CHF hedged) K-B-acc	0.13%
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴ P-acc	0.88%
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴ P-dist	0.87%
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴ Q-acc	0.47%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵ F-acc	0.32%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵ (CHF hedged) F-acc	0.34%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵ (EUR hedged) F-acc	0.35%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵ I-A1-acc	0.47%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵ I-A2-acc	0.41%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵ (EUR hedged) I-A3-acc	0.33%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵ I-B-acc	0.10%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵ (EUR hedged) I-B-acc	0.09%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵ I-X-acc	0.03%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵ (CHF hedged) I-X-acc	0.03%

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵ (EUR hedged) I-X-acc	0.03%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵ K-1-acc	0.57%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵ (CHF hedged) K-B-acc	0.13%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵ K-B-mdist	0.11%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵ (EUR hedged) K-X-acc	0.05%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵ P-acc	0.88%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵ (EUR hedged) P-acc	0.93%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵ P-dist	0.87%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵ P-mdist	0.88%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵ Q-acc	0.51%
– USD Corporates (USD) F-acc	0.33%
– USD Corporates (USD) I-A1-acc	0.42%
– USD Corporates (USD) I-A3-acc	0.33%
– USD Corporates (USD) I-X-acc	0.03%
– USD Corporates (USD) I-X-mdist	0.03%
– USD Corporates (USD) P-acc	1.14%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) P-acc	1.19%
– USD Corporates (USD) (EUR hedged) P-acc	1.20%
– USD Corporates (USD) P-mdist	1.15%
– USD Corporates (USD) (JPY hedged) P-mdist	1.23%
– USD Corporates (USD) Q-acc	0.67%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.71%
– USD Corporates (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.73%
– USD Corporates (USD) QL-acc	0.37%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) QL-acc	0.43%
– USD Corporates (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.42%
– USD Corporates (USD) U-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) F-acc	0.54%
– USD High Yield (USD) I-A1-acc	0.65%
– 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	0.03%
– USD High Yield (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) I-X-mdist	0.03%
– USD High Yield (USD) K-X-acc	0.07%
– 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	0.79%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.83%
– USD High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.83%
– USD High Yield (USD) Q-mdist	0.79%
– USD High Yield (USD) U-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) (AUD hedged) U-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) U-X-dist	0.03%
– USD High Yield (USD) U-X-UKdist-mdist	0.03%
– USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶ F-acc	0.33%
– USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶ I-A1-acc	0.41%
– USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶ I-A3-acc	0.34%
– USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶ I-B-acc	0.09%
– USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶ P-acc	1.21%
– USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶ Q-acc	0.67%

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶ U-X-acc	0.03%
– USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶ (CHF hedged) U-X-acc	0.03%
– USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶ (EUR hedged) U-X-acc	0.03%
– USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶ U-X-dist	0.03%

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

La commission de gestion forfaitaire effective peut changer au cours de la période sous revue (voir note 2).

Les TER des catégories d'actions ayant été moins de 12 mois en circulation ont été annualisés.

Les frais de transaction, les frais d'intérêts, les frais de prêt de titres et tous autres frais éventuels liés aux couvertures du risque de change ne sont pas inclus dans le TER.

Note 9 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Le taux de rotation du portefeuille (PTR) a été déterminé comme suit:

$$\frac{(\text{Total des achats de titres} + \text{ventes de titres}) - (\text{Total des émissions d'actions} + \text{rachats d'actions})}{\text{Actif net moyen au cours de la période de reporting}}$$

À la fin de la période de reporting, l'indicateur PTR est le suivant:

UBS (Lux) Bond SICAV	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– 2025 I (EUR)	68.61%
– 2025 I (USD)	66.90%
– Asian High Yield (USD)	104.26%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹	194.78%
– China Fixed Income (RMB)	218.76%
– China High Yield (USD)	135.67%
– Convert Global (EUR)	93.29%
– Emerging Economies Corporates (USD)	143.66%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	110.13%
– EUR Corporates (EUR) ²	67.09%
– Floating Rate Income (USD)	107.48%
– Global Corporates (USD)	58.78%
– Global Dynamic (USD)	132.90%
– Global Inflation-linked (USD)	75.54%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)	25.92%
– Global Short Term Flexible (USD)	104.78%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	4.49%
– Short Duration High Yield (USD) ³	83.16%

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

UBS (Lux) Bond SICAV	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴	54.87%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵	5.81%
– USD Corporates (USD)	50.19%
– USD High Yield (USD)	32.59%
– USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶	20.99%

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

Note 10 – Frais de transaction

Les frais de transaction comprennent les frais de courtage, les droits de timbre ainsi que les impôts locaux et étrangers si ceux-ci sont dus au cours de la période. Les frais de transaction sont inclus dans les frais liés à l'achat et à la vente de titres.

Pour l'exercice prenant fin au 31 mai 2025, 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
– 2024 (USD) ¹	829 633.82 USD
– 2025 I (EUR)	- EUR
– 2025 I (USD)	- USD
– Asian High Yield (USD)	29 391.07 USD
– Asian Investment Grade Bonds (USD) ²	4 653.12 USD
– China Fixed Income (RMB)	- CNY
– China High Yield (USD)	- USD
– Convert Global (EUR)	37 936.51 EUR
– Emerging Economies Corporates (USD)	6 967.37 USD
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	318.15 USD
– EUR Corporates (EUR) ³	10 284.78 EUR
– Floating Rate Income (USD)	2 740.43 USD
– Global Corporates (USD)	17 041.91 USD
– Global Dynamic (USD)	293 908.95 USD
– Global Inflation-linked (USD)	23 851.96 USD
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)	1 069.14 USD
– Global Short Term Flexible (USD)	16 117.66 USD
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	6 520.35 EUR
– Short Duration High Yield (USD) ⁴	1 036.80 USD
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁵	423.50 EUR
– Short Term USD Corporates (USD) ⁶	11 398.40 USD
– USD Corporates (USD)	15 683.81 USD
– USD High Yield (USD)	3 793.05 USD
– USD Investment Grade Corporates (USD) ⁷	25 378.17 USD

¹ liquidé le 15 octobre 2024

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

⁷ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

Tous les frais de transaction ne sont pas renseignés individuellement. Dans le cas de placements à revenu fixe, de contrats à terme négociés en Bourse et autres contrats de dérivés, les frais de transaction sont comptabilisés dans le prix d'achat et de vente du placement. Même s'ils ne sont pas renseignés individuellement, ces frais de transaction sont pris en considération pour la performance de l'ensemble des fonds.

Note 11 – Transactions avec des entreprises associées

Les sociétés/personnes liées visées par la note 10 sont celles définies dans le Code on Unit Trusts and Mutual Funds de la SFC. Toutes les transactions effectuées au cours de l'année entre le compartiment et ses sociétés/ personnes liées ont été menées dans le cours normal des affaires et dans des conditions commerciales normales.

a) Opérations sur titres et instruments financiers dérivés

Pour les compartiments suivants autorisés à la distribution à Hong Kong, le volume des opérations sur titres et instruments financiers dérivés, conclues par l'intermédiaire d'un courtier qui est une société liée de la Société de gestion du gestionnaire de portefeuille, du dépositaire ou du conseil d'administration, s'élève, pour l'exercice financier allant du 1 juin 2024 au 31 mai 2025:

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)	177 401 528.58 USD	5.90%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹	0.00 USD	0.00%
– China Fixed Income (RMB)	292 261 346.05 CNY	2.02%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	469 336 039.13 EUR	8.17%
– USD High Yield (USD)	0.00 USD	0.00%

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

UBS (Lux) Bond SICAV	Commissions sur les opérations sur titres et instruments financiers dérivés avec des sociétés liées	taux moyen des commissions
– Asian High Yield (USD)	0.00 USD	0.00%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹	0.00 USD	0.00%
– China Fixed Income (RMB)	0.00 CNY	0.00%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	0.00 EUR	0.00%
– USD High Yield (USD)	0.00 USD	0.00%

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

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)	80 320 325.29 USD	2.67%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹	4 537 865.00 USD	1.81%
– China Fixed Income (RMB)	0.00 CNY	0.00%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	0.00 EUR	0.00%
– USD High Yield (USD)	0.00 USD	0.00%

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

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 2025 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.

UBS (Lux) Bond SICAV	Classe d'actions	Valeur marchande	en % des Actifs nets du fonds
– Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹	P-acc	8 846.00 USD	0.02%

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

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 2025 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 – Titres en défaut

Dans l'éventualité d'une obligation en «défaut» (qui ne paie pas le montant du coupon / principal comme spécifié dans le prospectus) mais dont une évaluation existe, un paiement final est attendu et l'obligation est donc incluse dans le portefeuille.

De plus il y a des obligations en défaut pour lesquelles il n'y a plus d'évaluation et pour lesquelles aucun paiement final n'est attendu. Ces obligations ont été totalement amorties par le fonds. Elles sont monitorées par la Société de gestion qui allouera aux compartiments tout paiement qui peut éventuellement survenir. Ces obligations ne sont pas incluses dans le portefeuille mais séparément dans cette note.

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

Obligations	Devise	Nombre
GLOBAL INVESTMENT FINANCIAL *DEFAULT* 11.00000% 96-06.04.06	USD	2 000 000.00
HIPOTECARIA SU CASITA SA DE CV LOJAS ARAPUA INTL INC-DEFAULT CD 0.00000% 10.06.97-05.06.98	MXN	15 777.00
SHARP EQUIPAMENTOS ELETR-REG-S *DEFAULT* 9.62500% 97-30.10.05	USD	1 000 000.00
SIDEK CREDITOR TRUST-A1	USD	1 080 000.00
SIDEK CREDITOR TRUST-B1	USD	222 274.28
UNION NATIONAL FIDC-REG-S*DEFAULT* VAR/UNFIDC FD 07-01.07.10	USD	889 210.59
UNION NATIONAL FIDC TR 2006-REG-S *DEFAULT*VAR 07-01.05.11	USD	2 054 935.00
	USD	2 105 964.00

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

Obligations	Devise	Nombre
ML MTGE INVEST-SUB *DEFAULT* 1M LIBOR+210BP 05-25.06.35	USD	1 000 000.00
HOME EQUITY MORTGAGE TRUST-SUB *DEFAULT* FLR 05-01.11.35	USD	1 750 000.00
WASHINGTON MUTUAL BK FA CHATS CALIF-SUB*DEF* 5.5% 2-15.01.13	USD	7 995 000.00

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

Obligations	Devise	Nombre
WIMAR OPCO LLC/FINANCE-SUB *DEFAULT* 9.62500% 07-15.12.14	USD	1 150 000.00

Note 13 – Liquidation

La liquidation suivante a eu lieu:

Compartiments	Date
UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)	15.10.2024

Note 14 – Changement de dénomination

Les changements de dénomination suivants ont eu lieu:

Précédente dénomination	Nouvelle dénomination	Date
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	20.5.2025
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	20.5.2025
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)	20.5.2025
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	20.5.2025
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	20.5.2025
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)	20.5.2025

Note 15 – Événements postérieurs à la clôture

Il n'y a eu aucun événement après la fin de l'exercice nécessitant un ajustement ou une divulgation dans les états financiers.

Note 16 – Droit applicable, juridiction compétente et langue faisant foi

Le tribunal d'arrondissement de Luxembourg est compétent pour tous les litiges entre les actionnaires, la Société et le dépositaire. Le droit luxembourgeois est d'application. S'agissant d'actions intentées par des investisseurs étrangers, la Société et/ou le dépositaire peuvent toutefois se soumettre à la juridiction des pays dans lesquels les actions sont offertes et vendues.

La version anglaise de ce rapport fait foi et seule cette version a été audité par le réviseur d'entreprises. Cependant, la Société et le dépositaire peuvent admettre que des traductions qu'ils ont approuvées dans les langues des pays dans lesquels les actions sont offertes et vendues leur sont opposables eu égard à des actions vendues à des investisseurs de ces pays.

Note 17 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres

Si la Société effectue des transactions hors Bourse (opérations effectuées de gré à gré), elle peut être exposée à des risques liés à la solvabilité des contreparties aux transactions de gré à gré: lorsqu'elle conclut des contrats à terme, des options ou des transactions sur swaps, ou lorsqu'elle utilise d'autres techniques ayant trait aux produits dérivés, la Société est soumise au risque que la contrepartie à une transaction de gré à gré ne respecte pas (ou ne puisse pas respecter) ses obligations concernant un contrat précis ou plusieurs contrats. Le dépôt d'une 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)		
Barclays	131.85 EUR	0.00 EUR
Citibank	-756.11 EUR	0.00 EUR
HSBC	1 614 667.83 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-3 944.27 EUR	0.00 EUR
State Street	158.56 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)		
Canadian Imperial Bank	-1 746.96 USD	0.00 USD
Citibank	-7 862.52 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)		
Barclays	19 234.03 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	235 240.28 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	3 329.05 USD	0.00 USD
HSBC	289 163.15 USD	0.00 USD
JP Morgan	1 562 047.47 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-3 612.09 USD	0.00 USD
UBS AG	5 082.02 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	1 841.42 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)		
Deutsche Bank	36 213.82 CNY	0.00 CNY
HSBC	-134 678.82 CNY	0.00 CNY
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)		
Canadian Imperial Bank	175 406.14 EUR	0.00 EUR
Citibank	-129 219.75 EUR	0.00 EUR
Deutsche Bank	13 963 004.35 EUR	0.00 EUR
HSBC	-5 219 293.44 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	2 416 999.84 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	5 710 348.90 EUR	0.00 EUR
Nomura	35 410.17 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
Standard Chartered Bank	-564 318.70 EUR	0.00 EUR
State Street	-4 293 093.11 EUR	0.00 EUR
UBS AG	87 478.17 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-65 362.18 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)		
HSBC	1 327 963.92 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	10 264.20 USD	0.00 USD
State Street	770 420.44 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)		
Bank of America	-69 690.77 USD	0.00 USD
Barclays	155 999.65 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	3 835.97 USD	0.00 USD
Citibank	-33 699.10 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	10 905.95 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	83 763.12 USD	0.00 USD
HSBC	-938 550.35 USD	0.00 USD
JP Morgan	20 322.09 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-85 725.64 USD	0.00 USD
Nomura	25 841.82 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	7 030.09 USD	0.00 USD
State Street	6 460.58 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)¹		
Barclays	44 504.34 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-9 965.90 EUR	0.00 EUR
HSBC	949 120.58 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-7 004.09 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)		
Barclays	-649 773.24 USD	0.00 USD
LCH Group Holdings	-329 545.72 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	341 421.39 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)		
Citibank	-17 774.96 USD	0.00 USD
HSBC	-26 143.62 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	180 607.44 USD	0.00 USD
State Street	-5 619.60 USD	0.00 USD
UBS AG	-651 922.25 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)		
Bank of America	-170 173.15 USD	0.00 USD
Barclays	231 405.76 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-51 813.01 USD	0.00 USD
Citibank	-538 530.03 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	15 251.54 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	379 448.08 USD	50 000.00 USD
HSBC	-159 529.75 USD	20 434.50 USD
JP Morgan	17 367.34 USD	232 093.98 USD
LCH Group Holdings	3 276 206.55 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	459 141.69 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-5 807.70 USD	0.00 USD
State Street	-334 759.55 USD	0.00 USD
UBS AG	-2 090 918.64 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-468 053.20 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)		
Bank of America	1 619.15 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	19 577.97 USD	0.00 USD

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
Citibank	-113 375.68 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	-6 705.60 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	59 643.14 USD	0.00 USD
HSBC	1 391.91 USD	0.00 USD
JP Morgan	-11 896.30 USD	0.00 USD
LCH Group Holdings	1 478 298.38 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	84 841.84 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	14 794.05 USD	0.00 USD
State Street	-33 461.26 USD	0.00 USD
UBS AG	-366 936.47 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-47 505.22 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)		
HSBC	-1 023.85 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	7 232.42 USD	0.00 USD
UBS AG	-30 179.43 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)		
Bank of America	1 089.25 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	8 086.04 USD	0.00 USD
Citibank	118 009.11 USD	110 000.00 USD
Deutsche Bank	-2 079.24 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	29 477.67 USD	0.00 USD
HSBC	-9 000.62 USD	0.00 USD
JP Morgan	-8 315.67 USD	0.00 USD
LCH Group Holdings	-194 174.33 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-10.64 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	5 714.35 USD	0.00 USD
State Street	4 705.51 USD	0.00 USD
UBS AG	28 731.05 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-19 893.29 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)		
Canadian Imperial Bank	72 007.79 EUR	0.00 EUR
HSBC	9 790.48 EUR	0.00 EUR
State Street	-74 533.70 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)²		
Goldman Sachs	-1 431.86 USD	0.00 USD
HSBC	388 113.93 USD	0.00 USD
JP Morgan	-51 823.47 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	494 905.40 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)³		
Barclays	131 206.92 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-3 092.16 EUR	0.00 EUR
HSBC	344 763.41 EUR	0.00 EUR
UBS AG	5 928.55 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)⁴		
Bank of America	-1 397.44 USD	0.00 USD
Barclays	-322 235.14 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-946.33 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	-14 351.93 USD	0.00 USD
HSBC	148 099.26 USD	0.00 USD
JP Morgan	-785 099.62 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	1 276.65 USD	0.00 USD
State Street	-736 791.64 USD	0.00 USD
UBS AG	-371 574.07 USD	0.00 USD

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)		
Barclays	-3 400.65 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-7 165.48 USD	0.00 USD
HSBC	339 936.94 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-24 871.68 USD	0.00 USD
State Street	298 732.04 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	1 372 374.58 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)		
Barclays	-574 994.55 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	13 907.01 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	1 434 822.80 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)⁵		
Barclays	455.93 USD	0.00 USD
HSBC	5 638 920.82 USD	0.00 USD
State Street	358 097.25 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-374.21 USD	0.00 USD

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

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

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Goldman Sachs, HSBC et JP Morgan	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Citibank	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

Prêts de titres

UBS (Lux) Bond SICAV	Risque de contrepartie lié au prêt de titres au 31 mai 2025*		Répartition des garanties (pondération en %) au 31 mai 2025 selon le type d'actifs		
	Valeur de marché des titres prêtés	Garanties (UBS Switzerland AG)	Actions	Obligations	Liquidités
– 2025 I (EUR)	26 229 538.26 EUR	27 730 241.87 EUR	42.07	57.93	0.00
– 2025 I (USD)	2 239 311.69 USD	2 368 419.23 USD	42.07	57.93	0.00
– Asian High Yield (USD)	56 673 817.57 USD	60 717 998.79 USD	42.07	57.93	0.00
– Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹	17 588 466.23 USD	18 692 075.82 USD	51.68	48.32	0.00
– China High Yield (USD)	8 544 707.37 USD	9 156 132.57 USD	42.07	57.93	0.00
– Emerging Economies Corporates (USD)	104 005 159.01 USD	111 505 358.21 USD	42.07	57.93	0.00
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	843 880.43 USD	955 728.20 USD	42.07	57.93	0.00
– EUR Corporates (EUR) ²	149 260 789.05 EUR	160 234 226.86 EUR	51.68	48.32	0.00
– Floating Rate Income (USD)	26 631 309.57 USD	27 111 761.00 USD	42.07	57.93	0.00
– Global Corporates (USD)	104 068 532.10 USD	110 246 330.02 USD	42.07	57.93	0.00
– Global Dynamic (USD)	117 243 714.03 USD	125 154 403.98 USD	42.07	57.93	0.00
– Global Inflation-linked (USD)	15 969 097.02 USD	16 798 938.76 USD	42.07	57.93	0.00
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)	11 969 333.64 USD	13 210 784.12 USD	51.68	48.32	0.00
– Global Short Term Flexible (USD)	24 628 380.53 USD	26 862 881.53 USD	42.07	57.93	0.00
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	187 813 482.21 EUR	200 129 306.15 EUR	51.68	48.32	0.00
– Short Duration High Yield (USD) ³	7 410 302.25 USD	7 956 994.22 USD	51.68	48.32	0.00
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴	61 115 340.58 EUR	65 461 700.13 EUR	51.68	48.32	0.00
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵	48 443 790.66 USD	51 457 640.57 USD	51.68	48.32	0.00
– USD Corporates (USD)	46 659 084.06 USD	49 794 241.23 USD	42.07	57.93	0.00
– USD High Yield (USD)	31 212 257.41 USD	32 834 130.93 USD	42.07	57.93	0.00
– USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶	67 222 967.19 USD	71 705 290.89 USD	51.68	48.32	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 2025 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 2025.

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD) ¹	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	108 660.97 USD	145 572.87 EUR	45 787.42 USD	1 227 156.42 USD
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	32 598.29 USD	43 671.86 EUR	13 736.23 USD	368 146.93 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	10 866.10 USD	14 557.29 EUR	4 578.74 USD	122 715.64 USD
Revenus nets sur prêts de titres	65 196.58 USD	87 343.72 EUR	27 472.45 USD	736 293.85 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) ²	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)
Rendements sur prêts de titres	188 597.15 USD	170 061.93 USD	659 676.35 USD	22 675.22 USD
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	56 579.15 USD	51 018.58 USD	197 902.91 USD	6 802.57 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	18 859.71 USD	17 006.19 USD	65 967.63 USD	2 267.52 USD
Revenus nets sur prêts de titres	113 158.29 USD	102 037.16 USD	395 805.81 USD	13 605.13 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR) ³	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Rendements sur prêts de titres	466 246.33 EUR	116 552.37 USD	379 705.03 USD	765 267.33 USD
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	139 873.90 EUR	34 965.71 USD	113 911.51 USD	229 580.20 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	46 624.63 EUR	11 655.24 USD	37 970.50 USD	76 526.73 USD
Revenus nets sur prêts de titres	279 747.80 EUR	69 931.42 USD	227 823.02 USD	459 160.40 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)
Rendements sur prêts de titres	64 659.13 USD	24 450.18 USD	152 194.85 USD	551 540.68 EUR
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	19 397.74 USD	7 335.05 USD	45 658.46 USD	165 462.20 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	6 465.91 USD	2 445.02 USD	15 219.48 USD	55 154.07 EUR
Revenus nets sur prêts de titres	38 795.48 USD	14 670.11 USD	91 316.91 USD	330 924.41 EUR

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD) ⁴	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) ⁵	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) ⁶	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
Rendements sur prêts de titres	104 920.92 USD	188 936.37 EUR	278 535.32 USD	129 238.07 USD
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	31 476.28 USD	56 680.91 EUR	83 560.60 USD	38 771.42 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	10 492.09 USD	18 893.64 EUR	27 853.53 USD	12 923.81 USD
Revenus nets sur prêts de titres	62 952.55 USD	113 361.82 EUR	167 121.19 USD	77 542.84 USD

¹ liquidé le 15 octobre 2024

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) ⁷
Rendements sur prêts de titres	368 319.67 USD	220 678.25 USD
Frais sur prêts de titres*		
UBS Switzerland AG	110 495.90 USD	66 203.48 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	36 831.97 USD	22 067.82 USD
Revenus nets sur prêts de titres	220 991.80 USD	132 406.95 USD

⁷ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

* 30% des revenus bruts sont retenus en tant que coûts/commissions par UBS Switzerland AG agissant en tant que prestataire des services de prêt de titres et 10% sont retenus par UBS Europe SE, Luxembourg Branch agissant en tant qu'agent de prêt de titres.

Annexe 1 – Engagement global (non audité)

Gestion des risques

La gestion des risques s'effectue selon l'approche par les engagements ou l'approche par la VaR (value at risk, ou valeur à risque), conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables.

Effet de levier

L'effet de levier est défini selon les directives de l'AEMF applicables comme le montant total des valeurs nominales des produits dérivés auxquels recourt le compartiment concerné. Au terme de cette définition, l'effet de levier peut entraîner un quota de capitaux étrangers artificiellement accru dès lors que certains produits dérivés pouvant être utilisés à des fins de couverture sont intégrés dans le calcul dans certaines circonstances. Par conséquent, ces informations ne reflètent pas nécessairement le risque réel précis de l'effet de levier auquel est soumis l'investisseur.

UBS (Lux) Bond SICAV	Méthode de calcul du risque global	Modèle utilisé	Utilisation de la VaR min. (%)	Utilisation de la VaR max. (%)	Utilisation de la VaR moyenne (%)	Levier moyen 31.5.2025 (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)
– 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	44.94%	56.44%	50.96%	8.48%	JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index USD
– Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹	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	51.38%	66.41%	56.87%	83.67%	JP Morgan GBI-EM Currency Bond (USD) Global Diversified USD Index
– EUR Corporates (EUR) ²	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	7.07%	30.16%	17.27%	615.51%	n/a
– Global Inflation-linked (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	49.45%	72.64%	60.26%	320.27%	Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years (hedged USD)
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)	Approche par les engagements						
– Global Short Term Flexible (USD)	Approche par la valeur à risque absolue	VaR historique	4.10%	13.75%	7.67%	328.78%	n/a
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	Approche par les engagements						
– Short Duration High Yield (USD) ³	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	35.33%	48.21%	42.15%	18.82%	ICE BofAML US Corporates HighYield 1-3 Years, 2% Constrained ex. Hybrids.

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (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 31.5.2025 (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴	Approche par les engagements						
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵	Approche par les engagements						
– USD Corporates (USD)	Approche par les engagements						
– USD High Yield (USD)	Approche par les engagements						
– USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶	Approche par les engagements						

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	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 %)	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD) (en %)
Selon le pays:				
– Australie	0.51	0.51	0.51	0.51
– Belgique	0.70	0.70	0.70	0.70
– Canada	5.32	5.32	5.32	5.32
– Chine	0.03	0.03	0.03	0.03
– Danemark	0.61	0.61	0.61	0.61
– Finlande	0.39	0.39	0.39	0.39
– France	19.47	19.47	19.47	19.47
– Allemagne	2.41	2.41	2.41	2.41
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04	0.04
– Japon	5.66	5.66	5.66	5.66
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxembourg	0.04	0.04	0.04	0.04
– Nouvelle-Zélande	0.20	0.20	0.20	0.20
– Norvège	0.22	0.22	0.22	0.22
– Singapour	0.30	0.30	0.30	0.30
– Supranationaux	0.03	0.03	0.03	0.03
– Suède	0.05	0.05	0.05	0.05
– Suisse	10.77	10.77	10.77	10.77
– Pays-Bas	0.66	0.66	0.66	0.66
– Grande-Bretagne	4.33	4.33	4.33	4.33
– Etats-Unis	48.26	48.26	48.26	48.26
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	49.15	49.15	49.15	49.15
– Notation <=AA-	50.85	50.85	50.85	50.85
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres				
Actifs et rendements / chiffres clés				
Actif géré moyen (1)	319 151 263.82 EUR	118 297 121.01 USD	825 250 307.68 USD	68 897 624.44 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	16 906 730.23 EUR	4 807 694.24 USD	119 942 166.35 USD	11 204 766.08 USD
Quota de garanties moyen	106.37%	112.23%	107.03%	106.87%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	5.30%	4.06%	14.53%	16.26%

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD) (en %)
Selon le pays:				
– Australie	0.51	0.51	0.51	0.51
– Belgique	0.70	0.70	0.70	0.70
– Canada	5.32	5.32	5.32	5.32
– Chine	0.03	0.03	0.03	0.03
– Danemark	0.61	0.61	0.61	0.61
– Finlande	0.39	0.39	0.39	0.39
– France	19.47	19.47	19.47	19.47
– Allemagne	2.41	2.41	2.41	2.41
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04	0.04
– Japon	5.66	5.66	5.66	5.66
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxembourg	0.04	0.04	0.04	0.04
– Nouvelle-Zélande	0.20	0.20	0.20	0.20
– Norvège	0.22	0.22	0.22	0.22
– Singapour	0.30	0.30	0.30	0.30
– Supranationaux	0.03	0.03	0.03	0.03
– Suède	0.05	0.05	0.05	0.05
– Suisse	10.77	10.77	10.77	10.77
– Pays-Bas	0.66	0.66	0.66	0.66
– Grande-Bretagne	4.33	4.33	4.33	4.33
– Etats-Unis	48.26	48.26	48.26	48.26
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	49.15	49.15	49.15	49.15
– Notation <=AA-	50.85	50.85	50.85	50.85
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres				
Actifs et rendements / chiffres clés				
Actif géré moyen (1)	291 842 479.49 USD	74 092 331.41 USD	280 404 927.30 USD	601 900 698.00 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	68 777 053.08 USD	915 734.66 USD	23 010 843.11 USD	82 744 048.79 USD
Quota de garanties moyen	107.15%	114.68%	107.15%	106.66%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	23.57%	1.24%	8.21%	13.75%

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) (en %)
Selon le pays:				
– Australie	0.51	0.51	0.51	0.51
– Belgique	0.70	0.70	0.70	0.70
– Canada	5.32	5.32	5.32	5.32
– Chine	0.03	0.03	0.03	0.03
– Danemark	0.61	0.61	0.61	0.61
– Finlande	0.39	0.39	0.39	0.39
– France	19.47	19.47	19.47	19.47
– Allemagne	2.41	2.41	2.41	2.41
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04	0.04
– Japon	5.66	5.66	5.66	5.66
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxembourg	0.04	0.04	0.04	0.04
– Nouvelle-Zélande	0.20	0.20	0.20	0.20
– Norvège	0.22	0.22	0.22	0.22
– Singapour	0.30	0.30	0.30	0.30
– Supranationaux	0.03	0.03	0.03	0.03
– Suède	0.05	0.05	0.05	0.05
– Suisse	10.77	10.77	10.77	10.77
– Pays-Bas	0.66	0.66	0.66	0.66
– Grande-Bretagne	4.33	4.33	4.33	4.33
– Etats-Unis	48.26	48.26	48.26	48.26
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	49.15	49.15	49.15	49.15
– Notation <=AA-	50.85	50.85	50.85	50.85
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres				
Actifs et rendements / chiffres clés				
Actif géré moyen (1)	1 174 870 269.21 USD	227 003 926.68 USD	168 948 961.07 USD	544 425 360.03 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	217 642 570.95 USD	12 849 554.59 USD	43 224 494.97 USD	47 330 994.40 USD
Quota de garanties moyen	106.42%	103.71%	107.38%	106.28%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	18.52%	5.66%	25.58%	8.69%

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD) (en %)

Selon le pays:

– Australie	0.51
– Belgique	0.70
– Canada	5.32
– Chine	0.03
– Danemark	0.61
– Finlande	0.39
– France	19.47
– Allemagne	2.41
– Hong Kong	0.04
– Japon	5.66
– Liechtenstein	0.00
– Luxembourg	0.04
– Nouvelle-Zélande	0.20
– Norvège	0.22
– Singapour	0.30
– Supranationaux	0.03
– Suède	0.05
– Suisse	10.77
– Pays-Bas	0.66
– Grande-Bretagne	4.33
– Etats-Unis	48.26
Total	100.00

selon la note de solvabilité (obligations):

– Notation > AA-	49.15
– Notation <=AA-	50.85
– non Investment Grade:	0.00
Total	100.00

Prêt de titres

Actifs et rendements / chiffres clés

Actif géré moyen (1)	535 880 729.50 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	94 218 683.30 USD
Quota de garanties moyen	107.05%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	17.58%

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹ (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR) ² (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR) (en %)
Selon le pays:				
– Australie	0.87	0.87	0.87	0.87
– Autriche	0.08	0.08	0.08	0.08
– Belgique	0.02	0.02	0.02	0.02
– Canada	0.98	0.98	0.98	0.98
– Chine	0.65	0.65	0.65	0.65
– Danemark	0.11	0.11	0.11	0.11
– Finlande	0.20	0.20	0.20	0.20
– France	0.04	0.04	0.04	0.04
– Allemagne	3.95	3.95	3.95	3.95
– Hong Kong	1.70	1.70	1.70	1.70
– Japon	12.01	12.01	12.01	12.01
– Nouvelle-Zélande	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norvège	0.13	0.13	0.13	0.13
– Singapour	4.14	4.14	4.14	4.14
– Supranationaux	1.01	1.01	1.01	1.01
– Suède	0.07	0.07	0.07	0.07
– Suisse	14.66	14.66	14.66	14.66
– Pays-Bas	0.06	0.06	0.06	0.06
– Grande-Bretagne	3.44	3.44	3.44	3.44
– Etats-Unis	55.76	55.76	55.76	55.76
– Uruguay	0.12	0.12	0.12	0.12
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	71.64	71.64	71.64	71.64
– Notation <=AA-	28.36	28.36	28.36	28.36
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres				
Actifs et rendements / chiffres clés				
Actif géré moyen (1)	95 349 782.51 USD	861 578 672.88 EUR	81 448 941.55 USD	1 055 335 830.71 EUR
Titres prêtés en moyenne (2)	20 997 096.60 USD	131 376 827.12 EUR	9 876 283.76 USD	187 791 897.79 EUR
Quota de garanties moyen	106.41%	106.79%	106.64%	106.26%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	22.02%	15.25%	12.13%	17.79%

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD) ³ (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴ (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) ⁵ (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶ (en %)
Selon le pays:				
– Australie	0.87	0.87	0.87	0.87
– Autriche	0.08	0.08	0.08	0.08
– Belgique	0.02	0.02	0.02	0.02
– Canada	0.98	0.98	0.98	0.98
– Chine	0.65	0.65	0.65	0.65
– Danemark	0.11	0.11	0.11	0.11
– Finlande	0.20	0.20	0.20	0.20
– France	0.04	0.04	0.04	0.04
– Allemagne	3.95	3.95	3.95	3.95
– Hong Kong	1.70	1.70	1.70	1.70
– Japon	12.01	12.01	12.01	12.01
– Nouvelle-Zélande	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norvège	0.13	0.13	0.13	0.13
– Singapour	4.14	4.14	4.14	4.14
– Supranationaux	1.01	1.01	1.01	1.01
– Suède	0.07	0.07	0.07	0.07
– Suisse	14.66	14.66	14.66	14.66
– Pays-Bas	0.06	0.06	0.06	0.06
– Grande-Bretagne	3.44	3.44	3.44	3.44
– Etats-Unis	55.76	55.76	55.76	55.76
– Uruguay	0.12	0.12	0.12	0.12
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	71.64	71.64	71.64	71.64
– Notation <=AA-	28.36	28.36	28.36	28.36
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres				
Actifs et rendements / chiffres clés				
Actif géré moyen (1)	309 566 172.58 USD	420 181 702.84 EUR	714 560 420.38 USD	1 870 425 240.31 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	20 117 971.51 USD	59 192 190.24 EUR	39 486 230.90 USD	75 932 254.51 USD
Quota de garanties moyen	108.34%	106.48%	106.59%	107.08%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	6.50%	14.09%	5.53%	4.06%

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

La Société s'engage dans le cadre de la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (tel que défini à l'article 3 du Règlement (UE) 2015/2365). Les opérations de financement sur titres comprennent les transactions de rachat, les prêts/emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat / de rachat ou de vente / revente ainsi que les transactions de prêts sur marge via leur orientation (exposition) sur des opérations de prise en pension au cours de l'année. Conformément à l'article 13 du Règlement, les informations relatives aux opérations de financement sur titres sont mentionnées ci-dessous:

Informations générales

Le tableau suivant détaille les valeurs des prêts de titres par rapport à la valeur nette d'inventaire et à tous les titres prêtables du compartiment concerné au 31 mai 2025.

UBS (Lux) Bond SICAV	Prêts de titres en % de la valeur nette d'inventaire	Prêts de titres en % de tous les titres prêtables
– 2025 I (EUR)	9.08%	10.48%
– 2025 I (USD)	2.05%	2.63%
– Asian High Yield (USD)	7.35%	8.15%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹	22.31%	23.10%
– China High Yield (USD)	11.52%	11.90%
– Emerging Economies Corporates (USD)	25.51%	25.97%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	1.09%	1.19%
– EUR Corporates (EUR) ²	15.81%	16.32%
– Floating Rate Income (USD)	7.04%	7.46%
– Global Corporates (USD)	14.86%	15.67%
– Global Dynamic (USD)	10.81%	11.66%
– Global Inflation-linked (USD)	7.11%	7.45%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)	14.55%	16.06%
– Global Short Term Flexible (USD)	16.48%	17.29%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	19.21%	20.59%
– Short Duration High Yield (USD) ³	2.50%	2.57%
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴	14.56%	14.98%
– Short Term USD Corporates (USD) ⁵	5.73%	5.95%
– USD Corporates (USD)	7.01%	7.30%
– USD High Yield (USD)	5.32%	5.62%
– USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶	3.94%	4.09%

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

Le montant total (montant absolu) des titres prêtés figure à la Note 17 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres.

Données relatives à la réutilisation des garanties

Part des garanties obtenues réutilisées: Néant

Revenu de la Société lié au réinvestissement de garanties en espèces: Néant

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

Données relatives à la concentration

Dix principaux émetteurs de garanties pour toutes les opérations de financement sur titres par compartiment:

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)
United States	6 459 353.68	551 688.54	14 143 368.44	2 132 786.97
French Republic	5 253 024.65	448 656.90	11 501 996.47	1 734 474.22
Nestle SA	1 279 047.66	109 242.50	2 800 596.36	422 323.40
Apple Inc	1 264 974.23	108 040.50	2 769 781.24	417 676.54
United Kingdom	1 199 819.93	102 475.72	2 627 119.76	396 163.54
Japan Government Ten	1 191 504.74	101 765.52	2 608 912.82	393 417.96
Amazon.Com Inc	1 124 125.11	96 010.68	2 461 378.71	371 170.17
Hess Corp	837 765.19	71 552.90	1 834 366.47	276 618.19
Swiss Re AG	663 874.94	56 701.06	1 453 617.25	219 202.09
Alphabet Inc	611 530.15	52 230.33	1 339 003.36	201 918.58

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
United States	25 973 539.94	222 622.86	6 315 287.56	25 680 267.79
French Republic	21 122 801.47	181 046.53	5 135 863.91	20 884 299.88
Nestle SA	5 143 145.46	44 082.63	1 250 520.44	5 085 073.23
Apple Inc	5 086 555.17	43 597.57	1 236 760.93	5 029 121.89
United Kingdom	4 824 564.95	41 352.03	1 173 059.79	4 770 089.91
Japan Government Ten	4 791 128.92	41 065.44	1 164 930.04	4 737 031.38
Amazon.Com Inc	4 520 190.40	38 743.19	1 099 053.20	4 469 152.07
Hess Corp	3 368 715.94	28 873.74	819 080.11	3 330 679.12
Swiss Re AG	2 669 490.36	22 880.58	649 068.22	2 639 348.64
Alphabet Inc	2 459 008.07	21 076.51	597 890.90	2 431 242.95

	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)
United States	29 152 885.23	3 913 066.71	6 257 314.76	11 598 839.15
French Republic	23 708 382.01	3 182 274.41	5 088 717.90	9 432 675.62
Nestle SA	5 772 702.90	774 845.14	1 239 040.97	2 296 741.88
Apple Inc	5 709 185.56	766 319.49	1 225 407.71	2 271 470.71
United Kingdom	5 415 125.91	726 849.12	1 162 291.39	2 154 475.40
Japan Government Ten	5 377 597.03	721 811.75	1 154 236.28	2 139 544.07
Amazon.Com Inc	5 073 493.72	680 993.30	1 088 964.16	2 018 552.78
Hess Corp	3 781 070.63	507 516.89	811 561.15	1 504 346.13
Swiss Re AG	2 996 254.89	402 174.44	643 109.93	1 192 097.40
Alphabet Inc	2 760 008.08	370 464.04	592 402.40	1 098 103.66

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
United States	7 648 229.87
French Republic	6 219 869.98
Nestle SA	1 514 462.75
Apple Inc	1 497 799.03
United Kingdom	1 420 652.79
Japan Government Ten	1 410 807.14
Amazon.Com Inc	1 331 025.93
Hess Corp	991 960.04
Swiss Re AG	786 064.43
Alphabet Inc	724 085.32

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR) ²	UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)
United States	5 588 022.17	47 902 245.82	3 949 382.37	59 828 935.44
Japan Government Ten	1 786 597.87	15 315 266.60	1 262 693.29	19 128 458.01
Novartis AG	862 707.66	7 395 395.61	609 726.01	9 236 699.44
NVIDIA Corp	862 707.60	7 395 395.06	609 725.96	9 236 698.74
Roche Holding AG	862 707.59	7 395 394.97	609 725.95	9 236 698.63
Gartner Inc	699 505.39	5 996 375.48	494 381.41	7 489 351.61
United Kingdom	598 025.24	5 126 456.46	422 659.44	6 402 840.35
Eli Lilly & Co	531 173.77	4 553 385.07	375 411.60	5 687 085.79
Atlassian Corp Ltd	470 366.59	4 032 127.20	332 435.60	5 036 045.26
CapitaLand Integrated Commercial Trust	469 326.22	4 023 208.83	331 700.31	5 024 906.40

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD) ³	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) ⁵	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶
United States	2 378 754.49	19 569 866.59	15 383 333.49	21 436 396.84
Japan Government Ten	760 533.45	6 256 861.67	4 918 346.70	6 853 627.15
Novartis AG	367 244.38	3 021 296.88	2 374 958.32	3 309 461.43
NVIDIA Corp	367 244.36	3 021 296.65	2 374 958.14	3 309 461.18
Roche Holding AG	367 244.35	3 021 296.62	2 374 958.11	3 309 461.15
Gartner Inc	297 771.12	2 449 744.61	1 925 676.81	2 683 395.78
United Kingdom	254 572.23	2 094 350.01	1 646 310.90	2 294 104.44
Eli Lilly & Co	226 114.35	1 860 228.83	1 462 274.68	2 037 653.30
Atlassian Corp Ltd	200 229.46	1 647 275.41	1 294 877.86	1 804 388.86
CapitaLand Integrated Commercial Trust	199 786.59	1 643 631.92	1 292 013.81	1 800 397.87

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

Dix principaux émetteurs des opérations de financement sur titres

La contrepartie à toutes les opérations de financement sur titres pour les compartiments de cette société est actuellement UBS Switzerland AG.

Conservation des garanties que la Société a obtenues dans le cadre d'opérations de financement sur titres

Détenues à 100% par UBS Switzerland AG.

Conservation des garanties que la Société a constituées dans le cadre d'opérations de financement sur titres

Néant

Données de transaction agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres ventilées séparément selon

Type et qualité des garanties:

Les informations concernant:

- le type des garanties sont mentionnées à la Note 17 «Dérivés de gré à gré et prêts de titres»
- la qualité des garanties est mentionnée dans les Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité) «Selon la note de solvabilité (obligations)»

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

Durée des garanties, ventilée selon la durée

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	128 676.02	10 990.12	281 748.36	-
De 1 semaine à 3 mois	9 546.18	815.33	20 902.29	-
De 3 mois à 1 an	784 342.17	66 990.10	1 717 391.72	300 839.75
plus de 1 an	15 142 587.34	1 293 317.09	33 156 133.49	8 730 300.33
illimité	11 665 090.16	996 306.59	25 541 822.93	9 660 935.74

	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 (EUR) ²
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	42 487.00	517 415.81	4 434.84	-
De 1 semaine à 3 mois	3 152.02	38 385.94	329.01	-
De 3 mois à 1 an	258 978.64	3 153 898.05	27 032.48	2 578 890.97
plus de 1 an	4 999 867.50	60 889 466.23	521 892.22	74 838 821.19
illimité	3 851 647.41	46 906 192.18	402 039.65	82 816 514.70

	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	125 806.09	511 573.57	580 751.17	77 951.74
De 1 semaine à 3 mois	9 333.28	37 952.52	43 084.65	5 783.06
De 3 mois à 1 an	766 848.64	3 118 286.80	3 539 957.54	475 153.33
plus de 1 an	14 804 854.97	60 201 951.70	68 342 768.28	9 173 356.64
illimité	11 404 918.02	46 376 565.43	52 647 842.34	7 066 693.99

	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 (USD) ³
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	124 651.22	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	9 247.60	-	-
De 3 mois à 1 an	212 621.05	759 809.16	3 220 982.63	128 063.90
plus de 1 an	6 170 214.24	14 668 949.93	93 472 172.86	3 716 384.92
illimité	6 827 948.83	11 300 223.62	103 436 150.66	4 112 545.40

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) ⁵	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (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	-	-	231 059.10	152 359.48
De 1 semaine à 3 mois	-	-	17 141.77	11 303.22
De 3 mois à 1 an	1 053 573.82	828 185.38	1 408 416.28	928 704.26
plus de 1 an	30 574 469.37	24 033 748.80	27 191 023.12	17 929 655.96
illimité	33 833 656.94	26 595 706.39	20 946 600.96	13 812 108.01

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)⁶

jusqu'à 1 jour	-
De 1 jour à 1 semaine	-
De 1 semaine à 1 mois	-
De 1 semaine à 3 mois	-
De 3 mois à 1 an	1 154 061.35
plus de 1 an	33 490 594.07
illimité	37 060 635.47

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

Devises des garanties:

Devises des garanties	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
USD	48.70%	48.70%	48.70%	48.70%	48.70%
EUR	23.59%	23.59%	23.59%	23.59%	23.59%
CHF	10.98%	10.98%	10.98%	10.98%	10.98%
JPY	5.66%	5.66%	5.66%	5.66%	5.66%
CAD	5.11%	5.11%	5.11%	5.11%	5.11%
GBP	4.63%	4.63%	4.63%	4.63%	4.63%
DKK	0.54%	0.54%	0.54%	0.54%	0.54%
AUD	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%
SGD	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%
HKD	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%
NOK	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
SEK	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Devises des garanties	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation- linked (USD)
USD	48.70%	48.70%	48.70%	48.70%	48.70%
EUR	23.59%	23.59%	23.59%	23.59%	23.59%
CHF	10.98%	10.98%	10.98%	10.98%	10.98%
JPY	5.66%	5.66%	5.66%	5.66%	5.66%
CAD	5.11%	5.11%	5.11%	5.11%	5.11%
GBP	4.63%	4.63%	4.63%	4.63%	4.63%
DKK	0.54%	0.54%	0.54%	0.54%	0.54%
AUD	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%
SGD	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%
HKD	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%
NOK	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
SEK	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

Devises des garanties	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
USD	48.70%	48.70%	48.70%
EUR	23.59%	23.59%	23.59%
CHF	10.98%	10.98%	10.98%
JPY	5.66%	5.66%	5.66%
CAD	5.11%	5.11%	5.11%
GBP	4.63%	4.63%	4.63%
DKK	0.54%	0.54%	0.54%
AUD	0.36%	0.36%	0.36%
SGD	0.30%	0.30%	0.30%
HKD	0.07%	0.07%	0.07%
NOK	0.05%	0.05%	0.05%
SEK	0.01%	0.01%	0.01%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%

Devises des garanties	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR) ²	UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD) ³
USD	57.35%	57.35%	57.35%	57.35%	57.35%
CHF	14.94%	14.94%	14.94%	14.94%	14.94%
JPY	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%
EUR	4.58%	4.58%	4.58%	4.58%	4.58%
SGD	3.88%	3.88%	3.88%	3.88%	3.88%
GBP	3.45%	3.45%	3.45%	3.45%	3.45%
HKD	2.13%	2.13%	2.13%	2.13%	2.13%
CAD	0.98%	0.98%	0.98%	0.98%	0.98%
AUD	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%
NOK	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
DKK	0.11%	0.11%	0.11%	0.11%	0.11%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Devises des garanties	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) ⁵	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶
USD	57.35%	57.35%	57.35%
CHF	14.94%	14.94%	14.94%
JPY	12.01%	12.01%	12.01%
EUR	4.58%	4.58%	4.58%
SGD	3.88%	3.88%	3.88%
GBP	3.45%	3.45%	3.45%
HKD	2.13%	2.13%	2.13%
CAD	0.98%	0.98%	0.98%
AUD	0.44%	0.44%	0.44%
NOK	0.13%	0.13%	0.13%
DKK	0.11%	0.11%	0.11%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

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 – 2025 I (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹
jusqu'à 1 jour	26 229 538.26	2 239 311.69	56 673 817.57	17 588 466.23
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond SICAV – 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 (EUR) ²
jusqu'à 1 jour	8 544 707.37	104 005 159.01	843 880.43	149 260 789.05
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
jusqu'à 1 jour	26 631 309.57	104 068 532.10	117 243 714.03	15 969 097.02
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 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 (USD) ³
jusqu'à 1 jour	11 969 333.64	24 628 380.53	187 813 482.21	7 410 302.25
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) ⁵	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
jusqu'à 1 jour	61 115 340.58	48 443 790.66	46 659 084.06	31 212 257.41
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	-	-	-	-

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶
jusqu'à 1 jour	67 222 967.19
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	-

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

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 – 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	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) ¹ Prêts de titres
Règlement et compensation				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	26 229 538.26 EUR	2 239 311.69 USD	56 673 817.57 USD	17 588 466.23 USD

	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 (EUR) ² Prêts de titres
Règlement et compensation				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	8 544 707.37 USD	104 005 159.01 USD	843 880.43 USD	149 260 789.05 EUR

	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	26 631 309.57 USD	104 068 532.10 USD	117 243 714.03 USD	15 969 097.02 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD) ³ Prêts de titres
Règlement et compensation				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	11 969 333.64 USD	24 628 380.53 USD	187 813 482.21 EUR	7 410 302.25 USD

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) ⁴ Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) ⁵ Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	61 115 340,58 EUR	48 443 790,66 USD	46 659 084,06 USD	31 212 257,41 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) ⁶ Prêts de titres
Règlement et compensation	
Contrepartie centrale	-
Bilatéral	-
Trilatéral	67 222 967,19 USD

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

Informations sur les revenus et les frais des différents types d'opérations de financement sur titres

Toutes les frais relatifs à l'exercice des opérations de financement sur titres et à leur couverture sont à la charge des contreparties et du dépositaire.

Les prestataires de services fournissant des services à la Société dans le domaine du prêt de titres sont habilités à recevoir en contrepartie de leurs services une commission conforme aux usages du marché. Le montant de cette commission sera revu chaque année et ajusté si nécessaire. Actuellement, 60% du revenu brut perçu dans le contexte des opérations de prêt de titres négociées aux conditions normales de marché sont portés au crédit du compartiment concerné, tandis que 30% et 10%, respectivement, sont conservés à titre de commissions par UBS Switzerland AG, en tant que fournisseur de prêt de titres responsable de la gestion courante des activités de prêt de titres et des sûretés, et par UBS Europe SE, Luxembourg Branch, agissant en qualité d'agent de prêt de titres en charge de la gestion des transactions, des activités opérationnelles courantes et de la conservation des sûretés. Toutes les commissions liées au programme de prêt de titres sont prélevées de la part du revenu brut qui revient aux agents de prêt de titres. Cela couvre tous les coûts directs et indirects issus des activités de prêt de titres. UBS Europe SE, Luxembourg Branch et UBS Switzerland AG font partie du groupe UBS.

Ratio des revenus (Société)

UBS (Lux) Bond SICAV	Pourcentage
– 2024 (USD) ¹	0.12%
– 2025 I (EUR)	0.86%
– 2025 I (USD)	0.95%
– Asian High Yield (USD)	1.02%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) ²	0.90%
– China High Yield (USD)	1.52%
– Emerging Economies Corporates (USD)	0.96%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	2.48%
– EUR Corporates (EUR) ³	0.35%
– Floating Rate Income (USD)	0.51%
– Global Corporates (USD)	0.46%
– Global Dynamic (USD)	0.35%
– Global Inflation-linked (USD)	0.50%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)	0.25%
– Global Short Term Flexible (USD)	0.35%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	0.29%

¹ liquidé le 15 octobre 2024

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

UBS (Lux) Bond SICAV	Pourcentage
– Short Duration High Yield (USD) ⁴	0.52 %
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁵	0.32 %
– Short Term USD Corporates (USD) ⁶	0.71 %
– USD Corporates (USD)	0.27 %
– USD High Yield (USD)	0.39 %
– USD Investment Grade Corporates (USD) ⁷	0.29 %

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

⁷ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

Ratio des revenus (Agent prêteur de titres)

UBS (Lux) Bond SICAV	Pourcentage
– 2024 (USD) ¹	0.05 %
– 2025 I (EUR)	0.34 %
– 2025 I (USD)	0.38 %
– Asian High Yield (USD)	0.41 %
– Asian Investment Grade Bonds (USD) ²	0.36 %
– China High Yield (USD)	0.61 %
– Emerging Economies Corporates (USD)	0.38 %
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	0.99 %
– EUR Corporates (EUR) ³	0.14 %
– Floating Rate Income (USD)	0.20 %
– Global Corporates (USD)	0.18 %
– Global Dynamic (USD)	0.14 %
– Global Inflation-linked (USD)	0.20 %
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)	0.10 %
– Global Short Term Flexible (USD)	0.14 %
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	0.12 %
– Short Duration High Yield (USD) ⁴	0.21 %
– Short Term EUR Corporates (EUR) ⁵	0.13 %
– Short Term USD Corporates (USD) ⁶	0.28 %
– USD Corporates (USD)	0.11 %
– USD High Yield (USD)	0.16 %
– USD Investment Grade Corporates (USD) ⁷	0.12 %

¹ liquidé le 15 octobre 2024

² anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

³ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁴ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

⁵ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

⁶ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

⁷ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non auditée)

Le Conseil d'administration d'UBS Asset Management (Europe) 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/EU de la Commission du 25 avril 2016 complétant la directive 2014/65/UE (MiFID II Niveau 2);
- (vii) du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers («SFDR»);
- (viii) la circulaire CSSF 23/841, transposant les orientations de l'ESMA sur certains aspects des exigences de rémunération MiFID II (ESMA 35-43-3565) (Orientations MiFID ESMA);

et, d'autre part, le respect des Principes de rémunération totale d'UBS Group.

Le Cadre vise à ne pas encourager les prises de risques excessives, à prévoir des mesures pour éviter les conflits d'intérêts, à être compatible avec et à promouvoir une gestion des risques saine et efficace, y compris du risque de durabilité le cas échéant, et à être cohérente avec la stratégie, les objectifs et les valeurs d'UBS Group.

De plus amples informations sur le Cadre de la Société de gestion/du GFIA, qui décrit, entre autres, la méthode de calcul des rémunérations et avantages, sont disponibles à l'adresse <https://www.ubs.com/ame-regulatorydisclosures>. Le Cadre est réexaminé tous les ans par les fonctions de contrôle de la Société de gestion/du GFIA après examen et actualisation par le service des Ressources humaines et est approuvée par le Conseil d'administration de la Société de gestion/du GFIA. La dernière approbation par le Conseil d'administration remonte au 25 septembre 2024. Aucun changement important n'a été apporté au Cadre.

Application des exigences et divulgation des rémunérations

Conformément à l'Article 151 de la Loi OPCVM et à l'Article 20 de la Loi GFIA, la Société de gestion/le GFIA est tenu(e) de publier au moins une fois par an certaines informations concernant son cadre de rémunération et les pratiques appliquées à ses Collaborateurs identifiés.

La Société de gestion/Le GFIA se conforme aux principes de la Directive OPCVM/la Directive GFIA d'une manière et dans une mesure appropriées à sa taille, à son organisation interne ainsi qu'à la nature, à l'étendue et à la complexité de ses activités.

Au regard du volume total d'OPCVM et de FIA gérés, la Société de gestion/le GFIA considère que, bien qu'une grande partie de ceux-ci ne constituent pas des placements complexes ou risqués, le principe de proportionnalité n'est pas applicable au niveau de l'entreprise mais l'est à l'échelon des Collaborateurs identifiés.

En appliquant le principe de proportionnalité pour les Collaborateurs identifiés, les exigences suivantes relatives aux processus de paiement pour les Collaborateurs identifiés ne sont pas appliquées:

- Versement d'une rémunération variable sous la forme d'instruments liés principalement aux fonds auxquels se réfère leur activité;
- Exigences de report;
- Périodes de rétention;
- Incorporation de facteurs de risque ex-post (c.-à-d. clauses de malus ou de reprise).

Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)

Les exigences de report restent toutefois applicables lorsque la rémunération variable annuelle du personnel identifié dépasse le seuil de minimis adopté par la Société de gestion/le GFIA ou lorsque la rémunération annuelle totale de l'employé dépasse le seuil défini dans le cadre de rémunération UBS Group; la rémunération variable sera traitée conformément aux règles du plan définies dans le cadre de rémunération d'UBS Group.

Rémunération du personnel de la Société de gestion/du GFIA

Le tableau ci-dessous donne un aperçu de la rémunération totale agrégée versée au personnel salarié au 31 décembre 2024 et aux administrateurs rémunérés de la Société de Gestion:

EUR 1 000	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale ¹	No de bénéficiaires
Ensemble des collaborateurs	15 697	4 595	20 292	134
- dont les Collaborateurs identifiés	9 107	3 578	12 685	61
- dont les Cadres dirigeants ²	2 820	1 447	4 267	16
- dont les Autres collaborateurs identifiés	6 287	2 131	8 417	45

¹ Conformément au principe de proportionnalité appliqué à la Société de Gestion, l'aperçu reflète les aspects clés de la rémunération totale et exclut les données sur les avantages sociaux, les pensions et les indemnités de départ.

² Le cadre dirigeant comprend le CEO, les Conducting Officers, le Head of Compliance, les directeurs de succursale et les membres du conseil d'administration. Parmi eux, 2 membres du conseil d'administration sont employés par d'autres entités UBS et n'ont droit à aucune rémunération pour ce mandat.

Rémunération des collaborateurs des délégataires

À mesure que les pratiques de marché ou la réglementation évoluent, le ou les gestionnaires du portefeuille peuvent considérer qu'il est approprié d'apporter des modifications quant à la méthode de calcul des informations quantitatives sur la rémunération. Lorsque de tels changements sont effectués et en cas de modification du nombre de collaborateurs identifiés et ou de changement du nombre de compartiments au cours de l'année, cela peut avoir pour conséquence que les informations relatives au fonds ne soient pas comparables aux informations fournies l'année précédente.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, la rémunération totale versée par tous les Gestionnaires délégués à leurs Collaborateurs identifiés en lien avec le Fonds s'est élevée à 2 057 966 EUR, dont 1 428 880 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)

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 comprend pas de liste des 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 checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<div><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%</div> <div><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE</div> <div><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</div> <div><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%</div>	<div><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</div> <div><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</div> <div><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</div> <div><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</div> <div><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables</div>



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 du score ESG combiné 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)

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 : Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 4,83
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 4,62

46,72% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 4,90
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 4,62

43,94% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 4,89
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 4,68

40,99% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

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 ?*

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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2025

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Bons du Trésor américain à court terme (T-Bills)	Pays et gouvernements centraux	5,18	Etats-Unis
Obligation internationale du gouvernement sri-lankais	Pays et gouvernements centraux	5,10	Sri Lanka
Standard Chartered PLC	Banques et établissements de crédit	3,95	Royaume-Uni
Obligation internationale du gouvernement pakistanais	Pays et gouvernements centraux	3,91	Pakistan
UBS Lux Bond SICAV-China High Yield	Fonds d'investissement	2,88	Luxembourg
Vedanta Resources Finance II PLC	Services divers	2,85	Royaume-Uni
Melco Resorts Finance LTD	Sociétés financières et holdings	2,81	Hong-Kong
Wynn Macau LTD	Hébergement, restauration et loisirs	2,73	Macao
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Banques et établissements de crédit	2,07	Chine
San Miguel Global Power Holdings Corp	Approvisionnement en énergie et en eau	1,94	Philippines
NWD Finance BVI Ltd	Sociétés financières et holdings	1,81	Hong-Kong
FWD Group Holdings Ltd	Assurances	1,71	Hong-Kong
GLP PTE LTD	Diverses sociétés non classées	1,50	Singapour
Kasikornbank PCL/Hong Kong	Banques et établissements de crédit	1,42	Hong-Kong
Studio City Finance LTD	Hébergement, restauration et loisirs	1,39	Hong-Kong

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

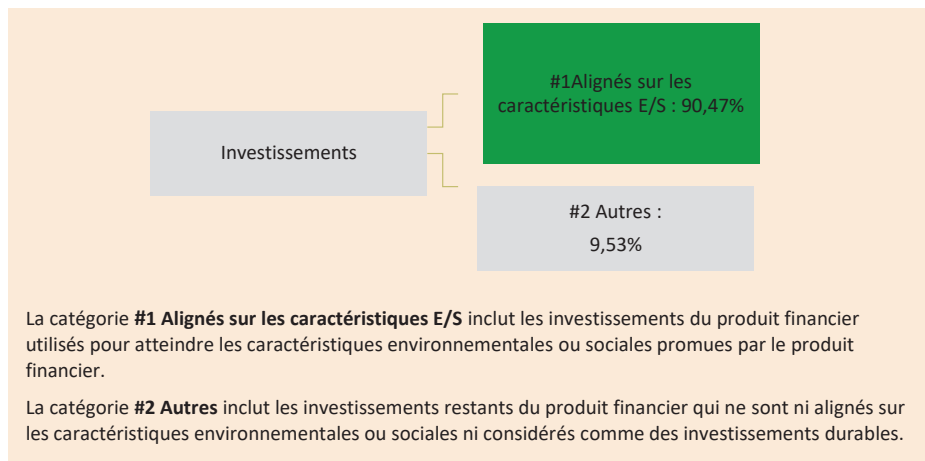
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

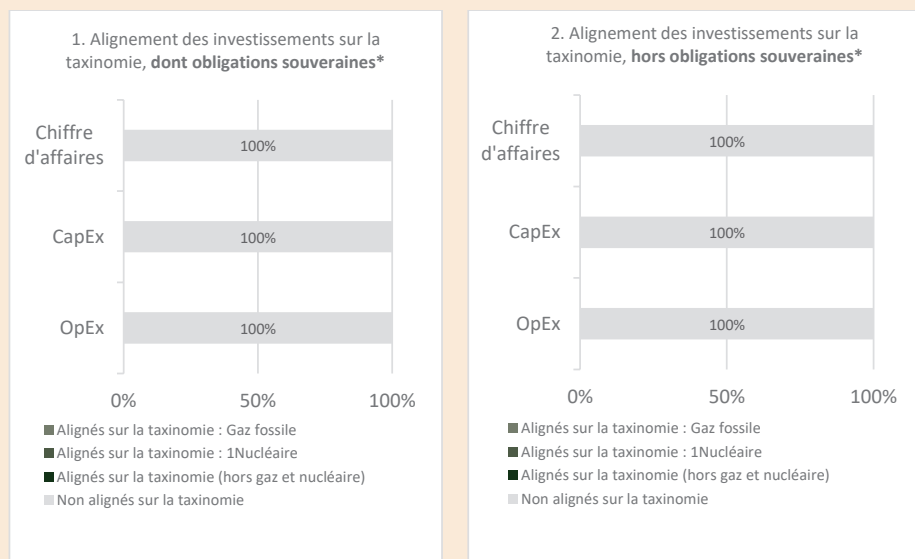
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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 part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle est la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

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 comprend pas de liste des 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 (USD)
Identifiant d’entité juridique : 549300SZWE50SJLLTL56

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input 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 36,29% 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 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"/> 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 promues par le produit financier sont les suivantes :

- 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.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 5,58
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 4,92

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 : 102,57 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 : 370,82 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence 2023/2024 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 5,57
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 4,91

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 107,40 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 409,71 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence 2022/2023 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 5,47
- Score combiné 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.

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)

- 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.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

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)

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :*

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

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)

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2025

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Standard Chartered PLC	Banques et établissements de crédit	4,02	Royaume-Uni
Obligation internationale du gouvernement philippin	Pays et gouvernements centraux	3,45	Philippines
State Grid Overseas Investment BVI Ltd	Appareils et composants électriques	2,67	Iles Vierges britanniques
Obligation internationale du gouvernement indonésien	Pays et gouvernements centraux	2,34	Indonésie
Airport Authority	Villes et autorités municipales	2,03	Hong-Kong
Bank of China Ltd/Macau	Banques et établissements de crédit	2,00	Macao
Singapore Airlines Ltd	Trafic et transport	1,92	Singapour
Pertamina Persero PT	Pétrole	1,83	Indonésie
State Bank of India/Londres	Banques et établissements de crédit	1,66	Royaume-Uni
Banque d'exportation et d'importation de Corée	Banques et établissements de crédit	1,62	République de Corée
Korea Land & Housing Corp	Institutions publiques sans but lucratif	1,59	République de Corée
Korea Housing Finance Corp	Institutions publiques sans but lucratif	1,56	République de Corée
CK Hutchison International 24 Ltd	Sociétés financières et holdings	1,56	Hong-Kong
Shinhan Financial Group Co Ltd	Sociétés financières et holdings	1,51	République de Corée
Bayfront Infrastructure Management Pte Ltd	Sociétés financières et holdings	1,49	Singapour

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était 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 36,29%.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

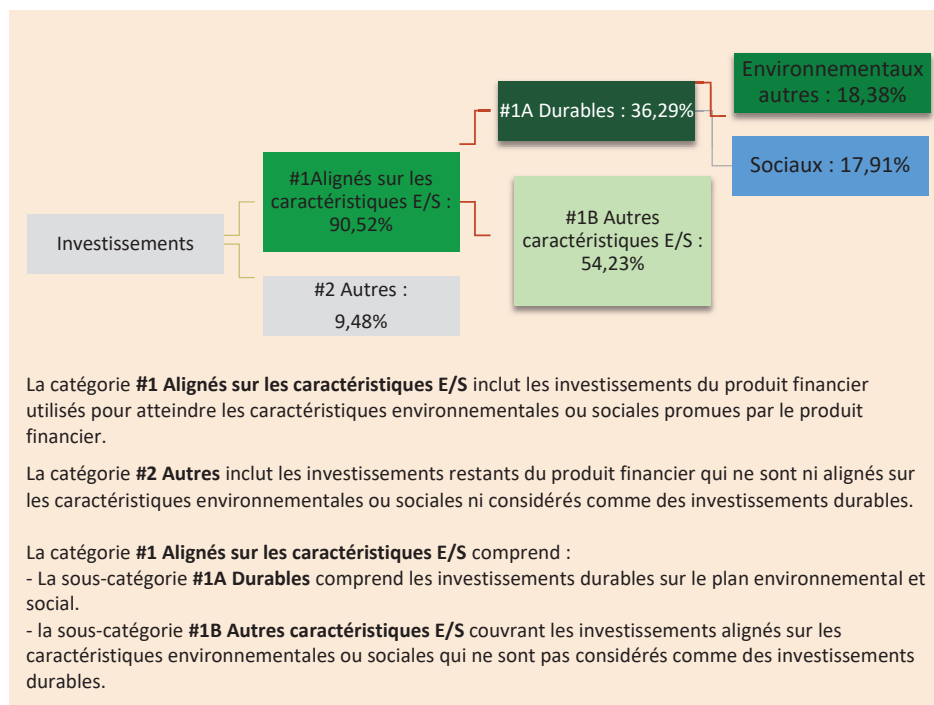
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2025.



* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements

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)

alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

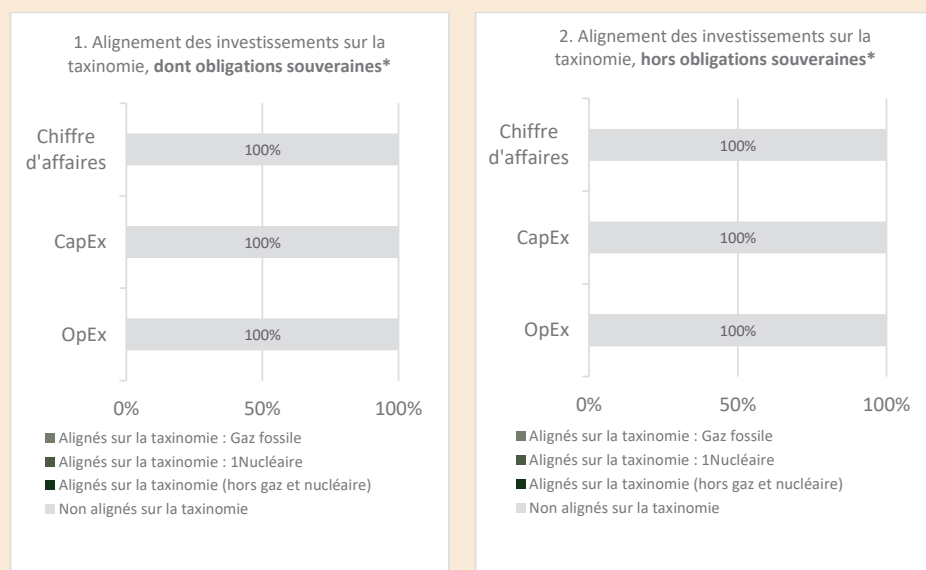
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ 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 part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle est 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.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***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 comprend pas de liste des 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 checked="" type="radio"/> <input 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 type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables	



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

A partir du 12 octobre 2022, les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes :

- 1) Un meilleur profil de durabilité que celui de son indice de référence ou l’investissement d’au moins 51% des actifs du compartiment dans des entreprises dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de son univers d’investissement (classé en fonction du score ESG combiné UBS).

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
 - Score combiné UBS du produit financier : 6,04
 - Score combiné UBS de l'indice de référence : 5,77
- 68,58% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'univers d'investissement.

Caractéristique 2 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 125,33 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 233,51 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
 - Score combiné UBS du produit financier : 5,90
 - Score combiné UBS de l'indice de référence : 5,66

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)

- 69,48% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'univers d'investissement.

Caractéristique 2 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 143,20 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 233,51 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

A partir du 12 octobre 2022 et jusqu'à fin mai 2023, pour la caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
 - Score combiné UBS du produit financier : 5,80
 - Score combiné 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 et jusqu'à fin mai 2023, pour la caractéristique 2 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 156,75 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 208,12 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Sans objet.

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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

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'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence. Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd	Sociétés financières et holdings	3,38	Jersey
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Assurances	1,52	Chine
Rivian Automotive Inc	Véhicules	1,33	Etats-Unis
Delivery Hero SE	Services divers	1,32	Allemagne
Datadog Inc	Internet, logiciels et services informatiques	1,29	Etats-Unis
Zscaler Inc	Internet, logiciels et services informatiques	1,11	Etats-Unis
Varonis Systems Inc	Internet, logiciels et services informatiques	1,06	Etats-Unis
Saipem SpA	Pétrole	1,05	Italie
Ittron Inc	Electronique et semi-conducteurs	1,04	Etats-Unis
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	Conception graphique, édition et médias	1,04	Etats-Unis
Euronext NV	Services divers	1,03	Pays-Bas
TAG Immobilien AG	Immobilier	1,03	Allemagne
Baidu Inc	Internet, logiciels et services informatiques	1,02	Chine
Alnylam Pharmaceuticals Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,02	Etats-Unis
Wayfair Inc	Biens de consommation divers	1,02	Etats-Unis

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

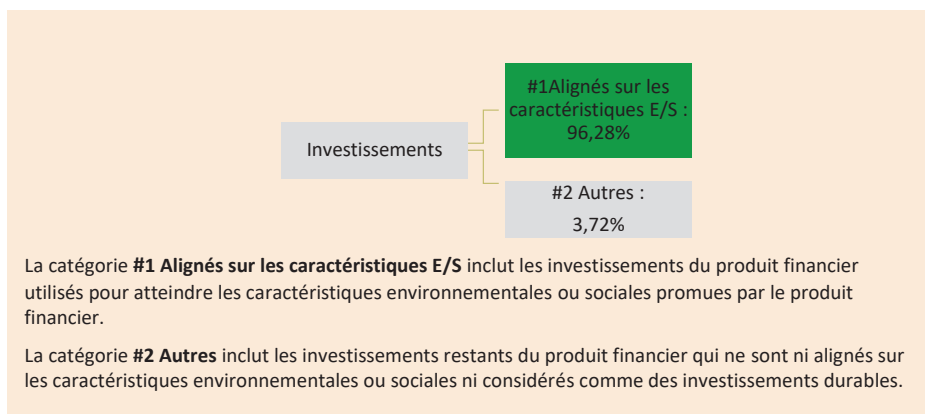
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

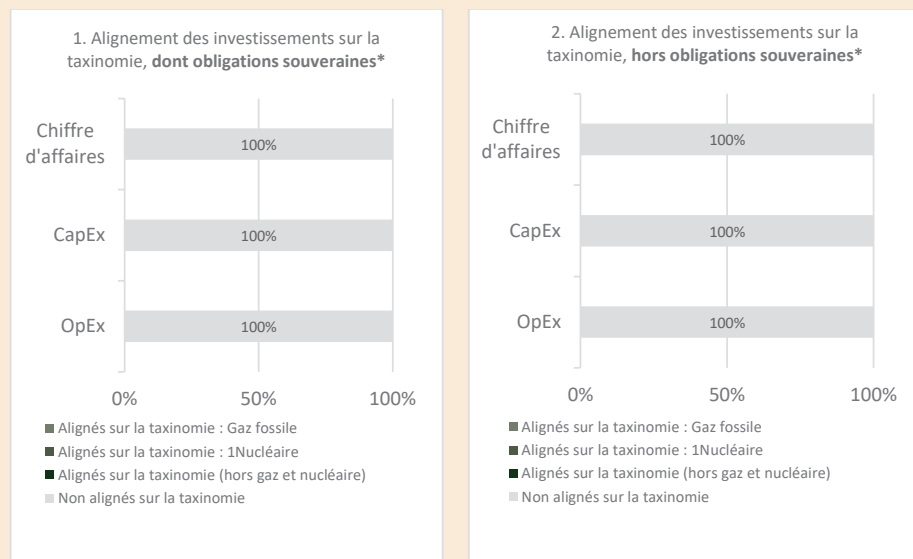
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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 part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

- **Quelle est la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d’informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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 comprend pas de liste des 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 - Emerging Economies Corporates (USD)
Identifiant d’entité juridique : 549300QEH23DJ4FJ640

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <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 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 4 novembre 2024, 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 du Score ESG combiné UBS.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
 - Score combiné UBS du produit financier : 5,37
 - Score combiné UBS de l'indice de référence : 5,28
- 50,71% 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)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2025

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
UBS Lux Bond SICAV-China High Yield	Fonds d'investissement	2,56	Luxembourg
First Quantum Minerals Ltd	Mines, charbon et acier	2,04	Canada
KazMunayGas National Co JSC	Pétrole	1,79	Kazakhstan
Trust Fibra Uno	Fonds d'investissement	1,60	Mexique
Prosus NV	Internet, logiciels et services informatiques	1,59	Pays-Bas
Banco de Credito del Peru S.A.	Banques et établissements de crédit	1,52	Pérou
Samarco Mineracao SA	Pierres et métaux précieux	1,47	Brésil
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd	Banques et établissements de crédit	1,27	Emirats arabes unis
Ecopetrol SA	Pétrole	1,26	Colombie
Braskem Netherlands Finance BV	Sociétés financières et holdings	1,14	Pays-Bas
Saudi Arabian Oil Co	Pétrole	1,12	Arabie saoudite
GLP Pte Ltd	Diverses sociétés non classées	1,10	Singapour
Bons/obligations du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	1,10	Etats-Unis
FWD Group Holdings Ltd	Assurances	1,08	Hong-Kong
Akbank TAS	Banques et établissements de crédit	1,08	Turquie

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

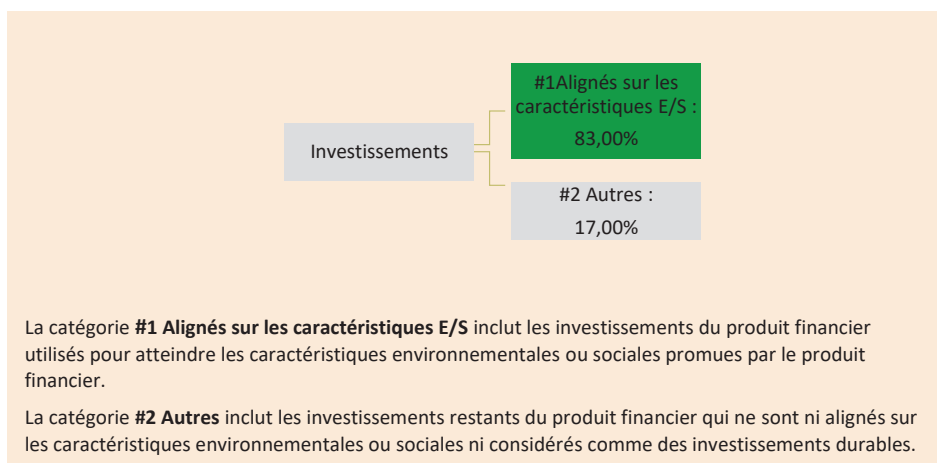
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



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

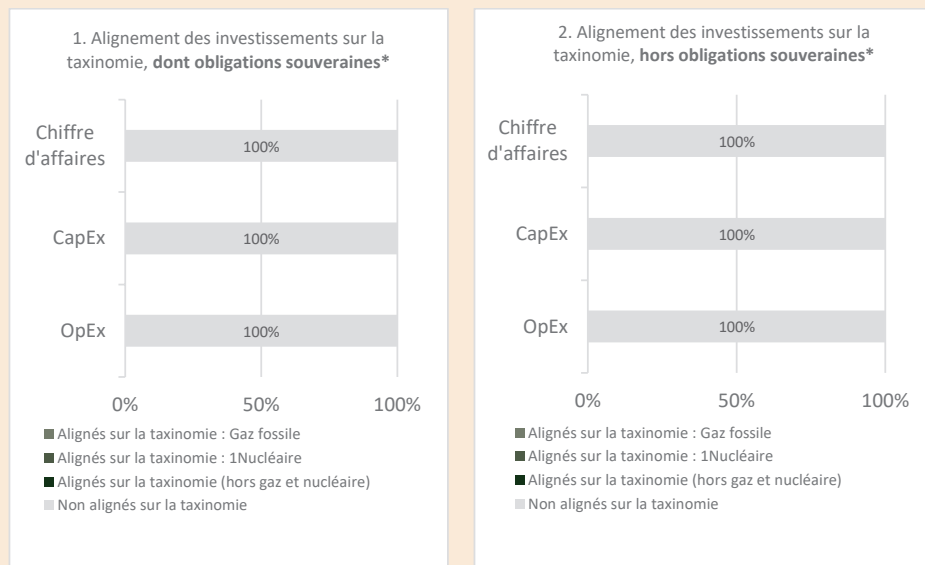
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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 part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

- **Quelle est la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements conformes à la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

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 comprend pas de liste des 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 (EUR)
Identifiant d’entité juridique : 549300NJVNSFL44P4L94

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> 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 67,78% 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 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"/> 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 promues par le produit financier sont les suivantes :

- 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.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,06
- Score combiné 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 : 86,40 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 : 92,72 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence 2023/2024 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,16
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,91

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 89,09 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 98,72 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence 2022/2023 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,13
- Score combiné 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.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 96,18 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 127,08 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● ***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 ?***

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

— ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *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 prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2025

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Raiffeisen Bank International AG	Banques et établissements de crédit	1,76	Autriche
Deutsche Bank AG	Banques et établissements de crédit	1,57	Allemagne
Logicor Financing Sarl	Sociétés financières et holdings	1,55	Luxembourg
Societe Generale SA	Banques et établissements de crédit	1,47	France
Enel Finance International NV	Sociétés financières et holdings	1,46	Pays-Bas
Barclays PLC	Banques et établissements de crédit	1,44	Royaume-Uni
UBS Group AG	Banques et établissements de crédit	1,41	Suisse
CPI Property Group SA	Immobilier	1,32	Luxembourg
ABN AMRO Bank NV	Banques et établissements de crédit	1,28	Pays-Bas
HSBC Holdings PLC	Banques et établissements de crédit	1,24	Royaume-Uni
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	1,18	Etats-Unis
Cooperatieve Rabobank UA	Banques et établissements de crédit	1,14	Pays-Bas
BPCE SA	Banques et établissements de crédit	1,14	France
European Investment Bank	Organismes supranationaux	1,13	Luxembourg
Coca-Cola Europacific Partners PLC	Aliments et boissons non alcoolisées	1,06	Royaume-Uni

* 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 67,78%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

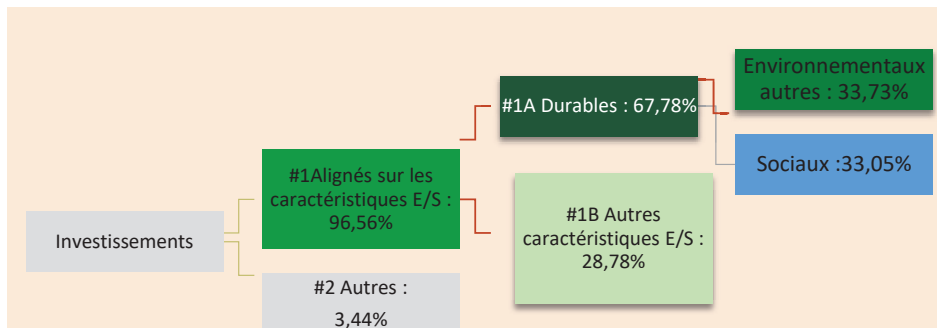
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2025.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

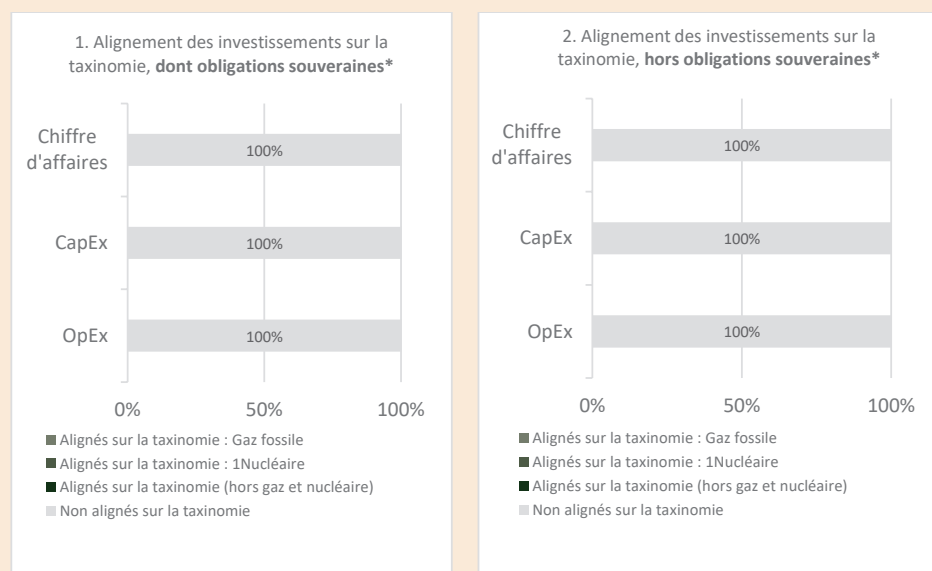
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile
 - ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle est 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.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- *Quelle a été la performance de ce produit financier 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 comprend pas de liste des 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 : 54930056U01ZDXUJ005

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <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 type="checkbox"/> ayant un objectif social
	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La caractéristique suivante est promue par le produit financier :
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 du score ESG combiné 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)

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, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,57
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,42

86,36% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence 2023/2024 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,56
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,41

89,80% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence 2022/2023 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,45
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,40

79,20% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

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 ?*

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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2025

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	2,14	Etats-Unis
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	1,91	Etats-Unis
Morgan Stanley	Sociétés financières et holdings	1,63	Etats-Unis
Barclays PLC	Banques et établissements de crédit	1,40	Royaume-Uni
Raiffeisen Bank International AG	Banques et établissements de crédit	1,39	Autriche
Goldman Sachs Group Inc/The	Banques et établissements de crédit	1,30	Etats-Unis
UBS Group AG	Banques et établissements de crédit	1,23	Suisse
Citigroup Inc	Banques et établissements de crédit	1,13	Etats-Unis
AT&T Inc	Télécommunications	0,95	Etats-Unis
Intesa Sanpaolo SpA	Banques et établissements de crédit	0,95	Italie
Oracle Corp	Internet, logiciels et services informatiques	0,85	Etats-Unis
HSBC Holdings PLC	Banques et établissements de crédit	0,82	Royaume-Uni
Naturgy Finance Iberia SA	Sociétés financières et holdings	0,79	Espagne
Ford Motor Credit Co LLC	Sociétés financières et holdings	0,75	Etats-Unis
Pfizer Netherlands International Finance BV	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	0,75	Pays-Bas

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

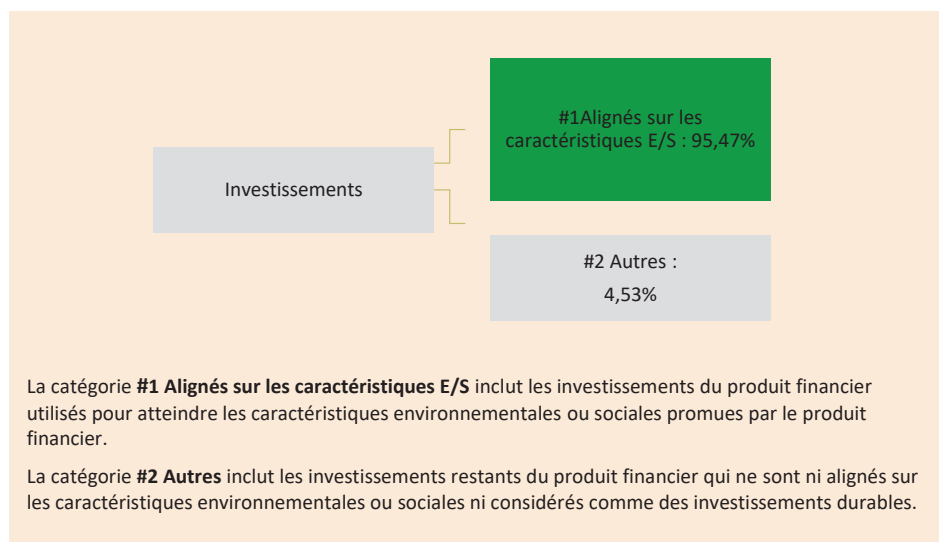
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



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

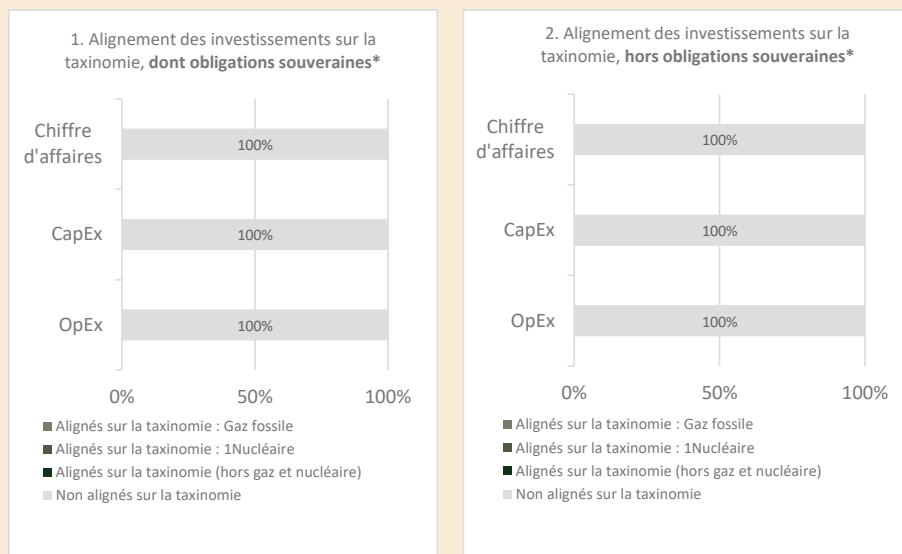
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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 part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle est la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

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 comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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 checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <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 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 de mai 2023, les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d’au moins 51% des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l’échelle du score ESG Combiné 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)

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
 - Score combiné UBS du produit financier : 6,91
 - Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,62
- 77,96% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence 2023/2024 :

Caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
 - Score combiné UBS du produit financier : 6,95
 - Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,69
- 78,23% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Caractéristique 2 :

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est inférieur à celui de l'indice de référence.
 - Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,04
 - Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,07

A partir du 12 octobre 2022 et jusqu'à mai 2023, pour la caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur 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)

- Score combiné UBS du produit financier : 6,89
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,03
- 73,42% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

A partir du 12 octobre 2022 et jusqu'à mai 2023, pour la caractéristique 2 :

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est supérieur à celui de l'indice de référence.
 - Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00%
 - Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :

Sans objet.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

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 tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2025

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Obligation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	13,92	Nouvelle-Zélande
Emprunts d'Etat du Royaume-Uni (Gilts)	Pays et gouvernements centraux	8,41	Royaume-Uni
Groupe Fannie Mae	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	7,19	Etats-Unis
Bons/obligations du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	4,57	Etats-Unis
Groupe Freddie Mac	Obligations hypothécaires/titres adossés à des créances hypothécaires	3,64	Etats-Unis
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Pays et gouvernements centraux	2,43	Brésil
Obligation à 40 ans du gouvernement japonais	Pays et gouvernements centraux	2,36	Japon
Emprunts d'Etat mexicains	Pays et gouvernements centraux	2,32	Mexique
Obligation du gouvernement slovène	Pays et gouvernements centraux	2,19	Slovénie
Raiffeisen Bank International AG	Banques et établissements de crédit	1,55	Autriche
OAT du gouvernement français	Pays et gouvernements centraux	1,15	France
UBS Group AG	Banques et établissements de crédit	1,06	Suisse
CPI Property Group SA	Immobilier	1,06	Luxembourg
Obligation du gouvernement espagnol	Pays et gouvernements centraux	1,05	Espagne
CTP NV	Immobilier	0,93	Pays-Bas

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

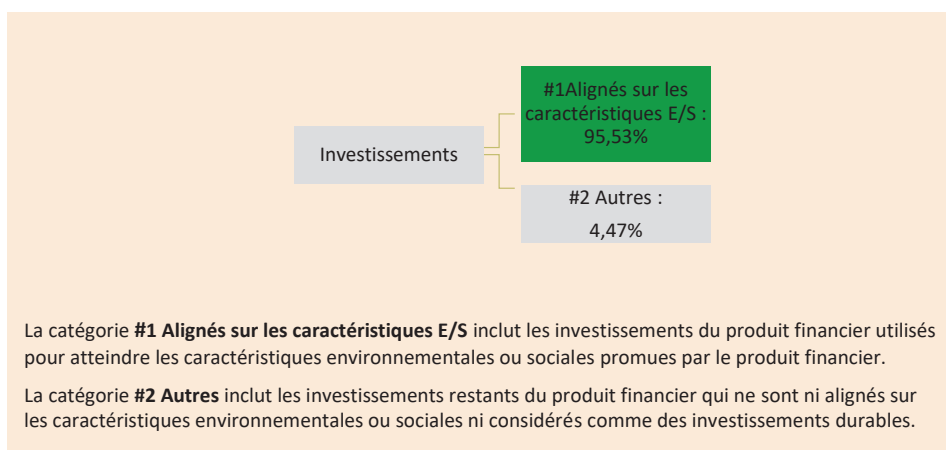
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était l'allocation des actifs ?



* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



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

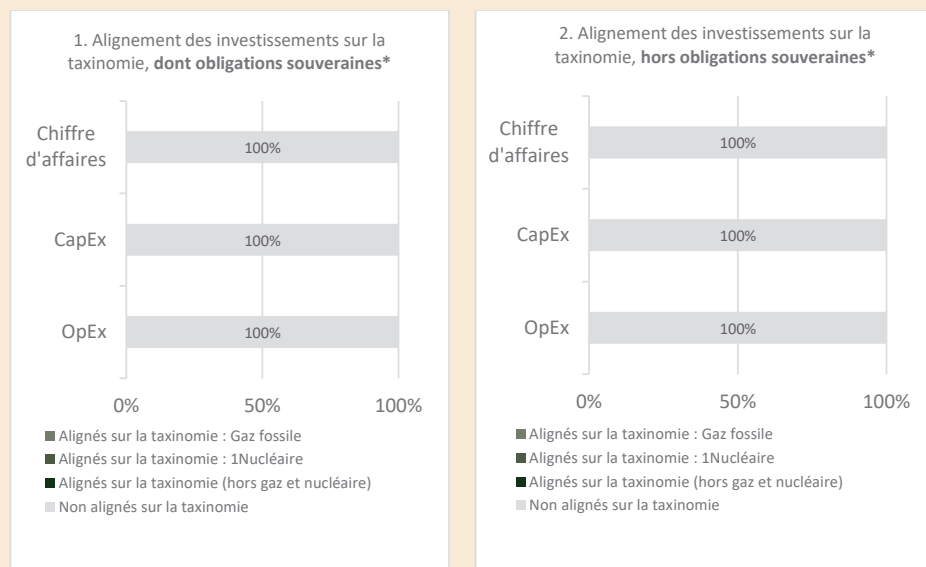
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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 part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

- **Quelle est la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

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 comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
Identifiant d’entité juridique : 549300ABUHXUT50Z9P45

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <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



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes ont été promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d’au moins 51% des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l’échelle du score ESG combiné UBS.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Durant cette période de référence, caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
 - Score combiné UBS du produit financier : 7,27
 - Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,45
- 92,96% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence 2023/2024 :

Caractéristique 1

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
 - Score combiné UBS du produit financier : 7,22
 - Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,42

90,40% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence 2022/2023, à partir du 12 octobre 2022, pour la caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
 - Score combiné UBS du produit financier : 7,12
 - Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,38
- 88,06% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence 2022/2023, à partir du 12 octobre 2022, pour la caractéristique 2 :

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 pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est supérieur à celui de l'indice de référence.
 - Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00%
 - Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00%

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Sans objet.

— **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Sans objet.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

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 prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2025

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	33,25	Etats-Unis
Emprunts d'Etat du Royaume-Uni (Gilts) indexés sur l'inflation	Pays et gouvernements centraux	9,02	Royaume-Uni
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	6,89	Nouvelle-Zélande
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Pays et gouvernements centraux	6,56	Italie
OAT du gouvernement français	Pays et gouvernements centraux	4,87	France
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement espagnol	Pays et gouvernements centraux	4,51	Espagne
Obligation indexée sur l'inflation de la République fédérale d'Allemagne	Pays et gouvernements centraux	2,49	Allemagne
Obligation à 40 ans du gouvernement japonais	Pays et gouvernements centraux	1,46	Japon
Raiffeisen Bank International AG	Banques et établissements de crédit	1,24	Autriche
Obligation du gouvernement japonais indexée sur l'IPC	Pays et gouvernements centraux	1,10	Japon
Obligation du gouvernement australien	Pays et gouvernements centraux	1,09	Australie
CPI Property Group SA	Immobilier	0,97	Luxembourg
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement suédois	Pays et gouvernements centraux	0,95	Suède
UBS Group AG	Banques et établissements de crédit	0,83	Suisse
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Pays et gouvernements centraux	0,68	Brésil

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

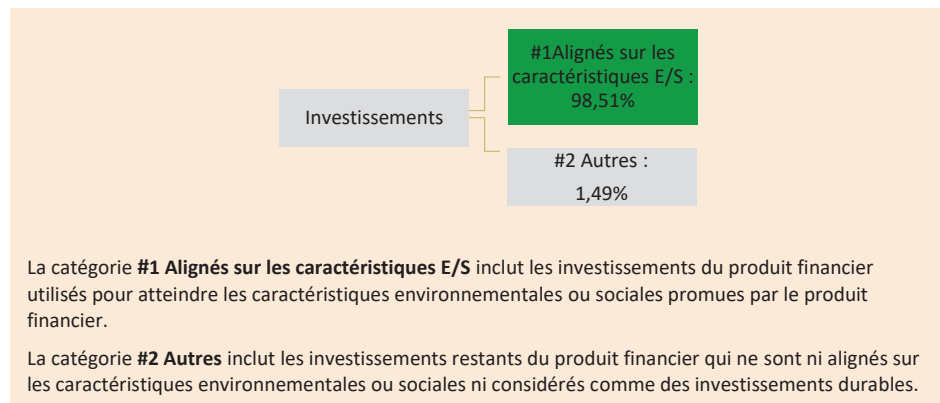
● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile
 - ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

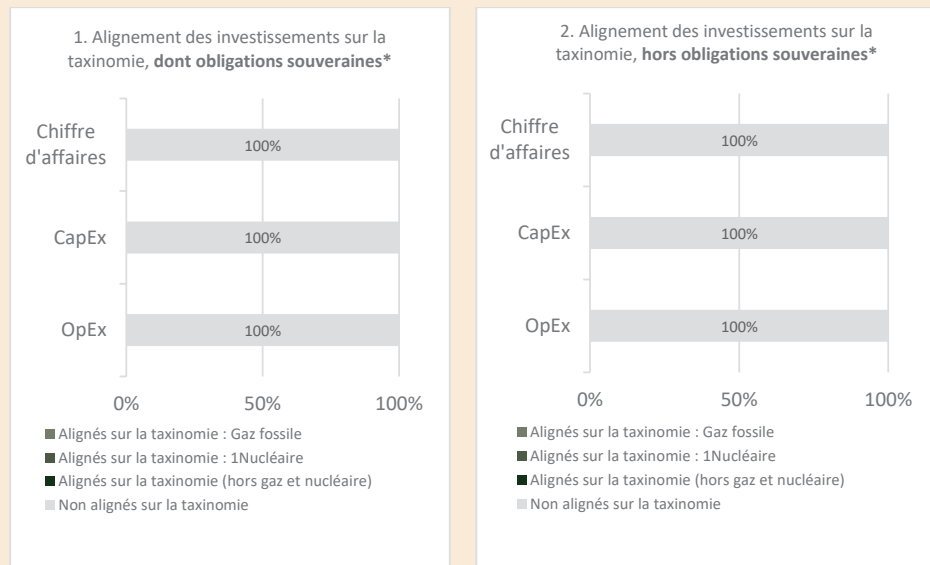
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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 part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements conformes à la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.



Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

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 comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV - Global SDG Corporates Sustainable (USD)
Identifiant d’entité juridique : 391200DD2LAPGC17ZD37

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> 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 83,38% 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 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"/> ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

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 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),

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)

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 ?**

84,72% de ses actifs dans le monde entier étaient investis dans des obligations d'entreprises d'émetteurs des pays développés ou émergents qui promeuvent un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, tels que l'ODD 7 (énergie propre et d'un coût abordable), l'ODD 9 (industrie, innovation et infrastructure), l'ODD 3 (bonne santé et bien-être) et l'ODD 6 (eau propre et assainissement), ainsi que dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables » émises par des entreprises (y compris des obligations supranationales et d'agences).

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

87,07% de ses actifs dans le monde entier étaient investis dans des obligations d'entreprises d'émetteurs des pays développés ou émergents qui promeuvent un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, tels que l'ODD 7 (énergie propre et d'un coût abordable), l'ODD 9 (industrie, innovation et infrastructure), l'ODD 3 (bonne santé et bien-être) et l'ODD 6 (eau propre et assainissement), ainsi que dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables » émises par des entreprises (y compris des obligations supranationales et d'agences).

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

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).

● **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 ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

— — — **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

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 principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Actuellement, pour les obligations qui ne répondent pas à la définition des obligations vertes, sociales et durables, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important pour les obligations qui ne répondent pas à la définition des obligations vertes, sociales et durables :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

L'indicateur de PIN suivant est également intégré au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important pour l'ensemble des obligations : 1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *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 contreviennent aux principes du Pacte mondial des Nations unies et ne prennent pas de mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, pour les obligations vertes, sociales et durables, qui sont vérifiées par rapport aux normes de l'ICMA, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la

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)

maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Actuellement, pour les obligations qui ne répondent pas à la définition des obligations vertes, sociales et durables, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » : - Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal pour les obligations qui ne répondent pas à la définition des obligations vertes, sociales et durables :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

L'indicateur de PIN suivant est également intégré au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important pour l'ensemble des obligations :

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2025

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Bons/obligations du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	6,61	Etats-Unis
Obligation fédérale	Pays et gouvernements centraux	2,77	Allemagne
Danone SA	Aliments et boissons non alcoolisées	1,28	France
Société Nationale SNCF SACA	Trafic et transport	1,23	France
CSL Finance PLC	Services divers	1,20	Royaume-Uni
DNB Bank ASA	Banques et établissements de crédit	1,17	Norvège
UBS AG/London	Banques et établissements de crédit	1,12	Royaume-Uni
Eurogrid GmbH	Services divers	1,11	Allemagne
European Investment Bank	Organismes supranationaux	1,09	Luxembourg
Sanofi SA	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,08	France
Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2	Sociétés financières et holdings	1,08	Australie
Apple Inc	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	1,07	Etats-Unis
Gilead Sciences Inc	Biotechnologie	1,06	Etats-Unis
Eli Lilly & Co	Biotechnologie	0,95	Etats-Unis
Nordea Bank Abp	Banques et établissements de crédit	0,93	Finlande

* 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 83,38%.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

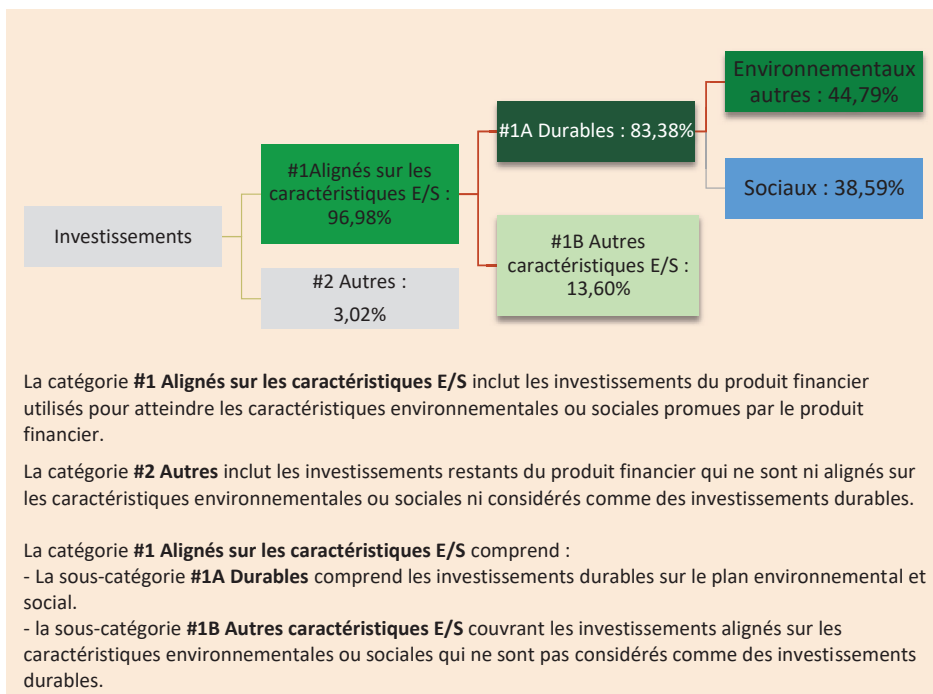
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2025.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

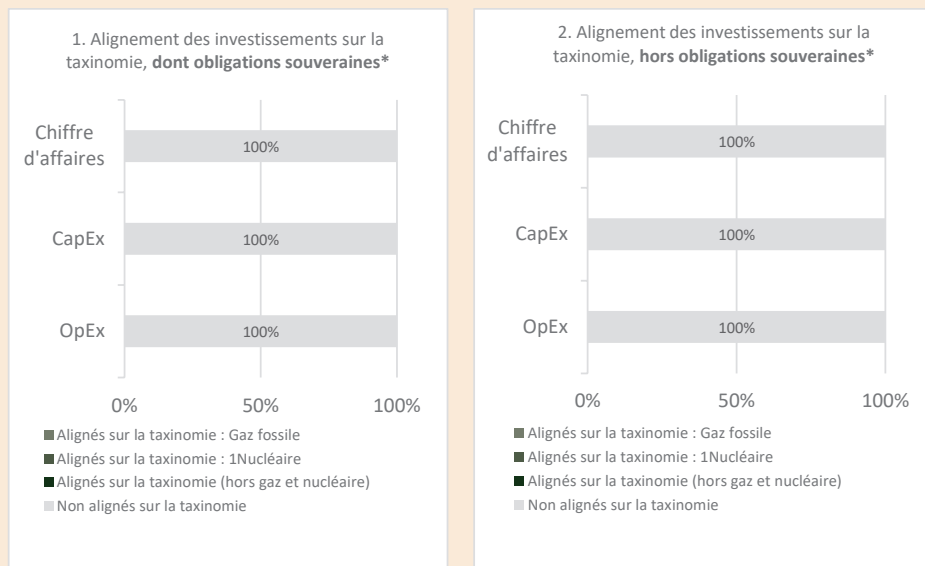
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?


Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

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.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle est la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***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 comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Identifiant d’entité juridique : 5493001GWYOZAX6OFV90

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input 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 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 ?

Les caractéristiques suivantes ont été promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d’au moins 51% des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l’échelle du score ESG Combiné UBS.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
 - Score combiné UBS du produit financier : 6,76
 - Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,59
- 82,47% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence 2023/2024 :

Caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
 - Score combiné UBS du produit financier : 6,79
 - Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,60
- 81,38% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Caractéristique 2 :

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est inférieur à celui de l'indice de référence.
 - Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 1,59%
 - Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 5,08%

Au cours de la période de référence précédente, à partir du 12 octobre 2022 :

Caractéristique 1 :

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 score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
 - Score combiné UBS du produit financier : 6,80
 - Score combiné 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.

Caractéristique 2 :

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est supérieur à celui de l'indice de référence.
 - Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00%
 - Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Sans objet.

— *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2025

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Bons/obligations du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	24,27	Etats-Unis
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Pays et gouvernements centraux	9,08	Italie
Emprunts d'Etat du Royaume-Uni (Gilts)	Pays et gouvernements centraux	4,36	Royaume-Uni
Groupement Fannie Mae	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	2,95	Etats-Unis
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	2,75	Nouvelle-Zélande
Obligation du gouvernement slovène	Pays et gouvernements centraux	2,08	Slovénie
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Pays et gouvernements centraux	1,97	Brésil
Emprunts d'Etat mexicains	Pays et gouvernements centraux	1,96	Mexique
Obligation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	1,42	Nouvelle-Zélande
Groupement Freddie Mac	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	1,31	Etats-Unis
Obligation à 40 ans du gouvernement japonais	Pays et gouvernements centraux	1,24	Japon
Raiffeisen Bank International AG	Banques et établissements de crédit	1,16	Autriche
UBS Group AG	Banques et établissements de crédit	1,06	Suisse
CPI Property Group SA	Immobilier	0,97	Luxembourg
Landesbank Baden-Wuerttemberg	Banques et établissements de crédit	0,87	Allemagne

*Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

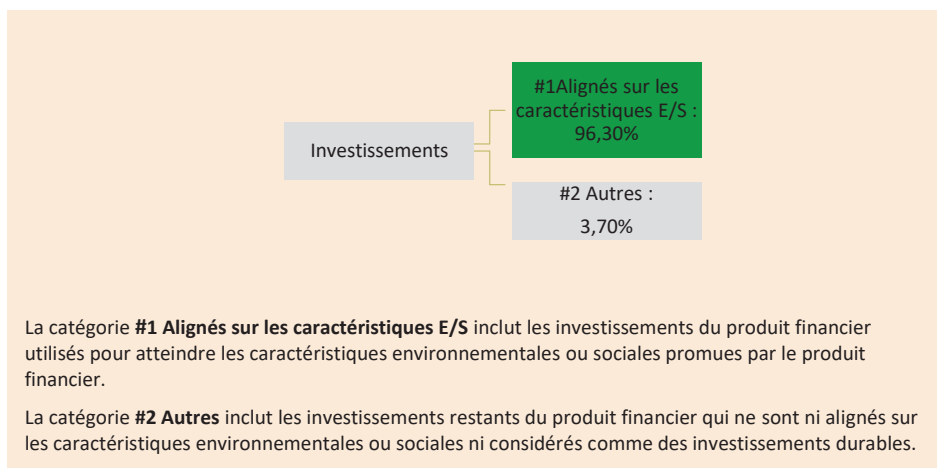
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



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

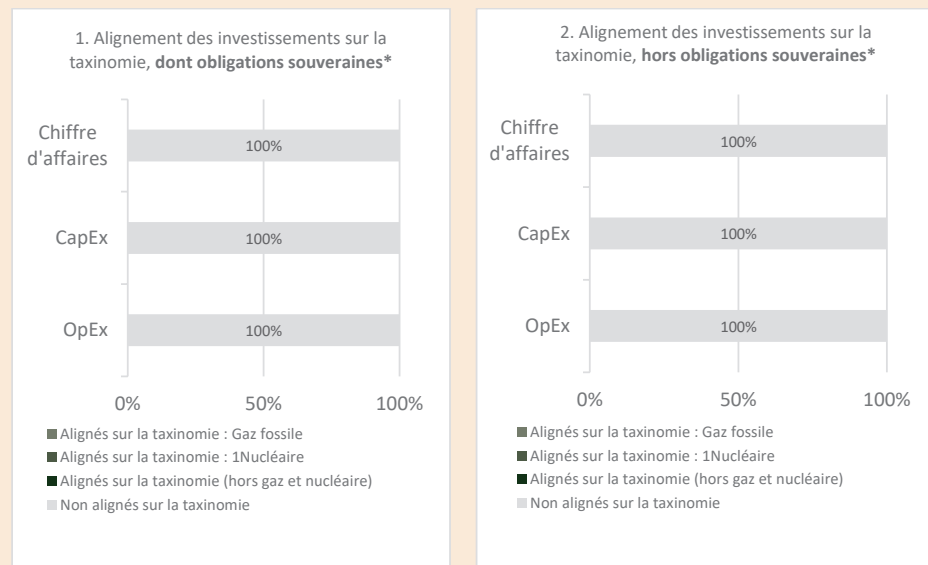
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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 part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

- **Quelle est la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements conformes à la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

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 comprend pas de liste des 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 checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> 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 95,07% 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 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"/> 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 :

Investit au moins 80% de son actif dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables » dont le produit sert à financer des projets environnementaux et sociaux éligibles, dans des obligations « liées au développement durable » qui comportent des indicateurs de performance relatifs aux questions environnementales, sociales et de gouvernance sur lesquelles les émetteurs se sont engagés, ainsi que dans

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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, 91,38% des actifs des produits financiers étaient investis dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables ».

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence 2023/2024,

90,37% des actifs des produits financiers étaient investis dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables ».

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023,

88,69% des actifs des produits financiers étaient investis dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables ».

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, pour les obligations vertes, sociales et durables, qui sont vérifiées par rapport aux normes de l'ICMA, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

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)

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Actuellement, pour les obligations qui ne répondent pas à la définition des obligations vertes, sociales et durables, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important pour les obligations qui ne répondent pas à la définition des obligations vertes, sociales et 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)

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

L'indicateur de PIN suivant est également intégré au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important pour l'ensemble des obligations :

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *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 contreviennent aux principes du Pacte mondial des Nations unies et ne prennent pas de mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, pour les obligations vertes, sociales et durables, qui sont vérifiées par rapport aux normes de l'ICMA, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

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 prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Actuellement, pour les obligations qui ne répondent pas à la définition des obligations vertes, sociales et durables, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal pour les obligations qui ne répondent pas à la définition des obligations vertes, sociales et durables :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

L'indicateur de PIN suivant est également intégré au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important pour l'ensemble des obligations : 1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment. Les seuils sont définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2025

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	Organismes supranationaux	4,29	Etats-Unis
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	Institutions publiques sans but lucratif	2,10	France
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Banques et établissements de crédit	1,94	Allemagne
European Investment Bank	Organismes supranationaux	1,92	Luxembourg
Electricité de France SA	Approvisionnement en énergie et en eau	1,58	France
ING Groep NV	Banques et établissements de crédit	1,51	Pays-Bas
Iberdrola International BV	Appareils et composants électriques	1,38	Pays-Bas
Engie SA	Approvisionnement en énergie et en eau	1,32	France
Enel Finance International NV	Sociétés financières et holdings	1,31	Pays-Bas
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG	Approvisionnement en énergie et en eau	1,28	Allemagne
Banco Santander SA	Banques et établissements de crédit	1,24	Espagne
BNP Paribas SA	Banques et établissements de crédit	1,21	France
ABN AMRO Bank NV	Banques et établissements de crédit	1,20	Pays-Bas
Societe Generale SA	Banques et établissements de crédit	1,11	France
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Assurances	1,06	Allemagne

*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 95,07%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

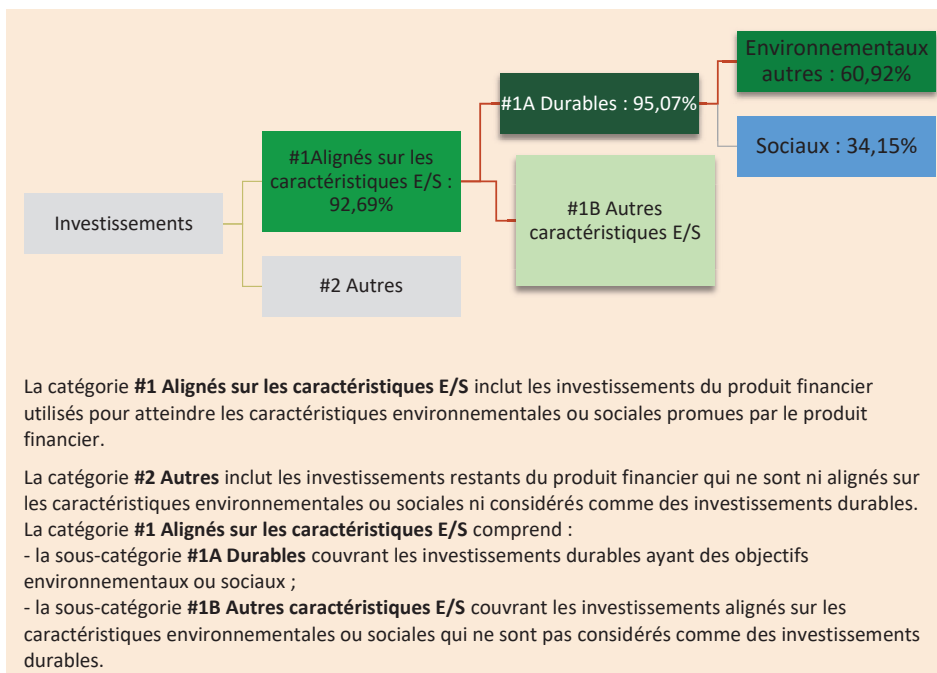
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2025

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



* Les éventuelles différences mineures avec « L'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

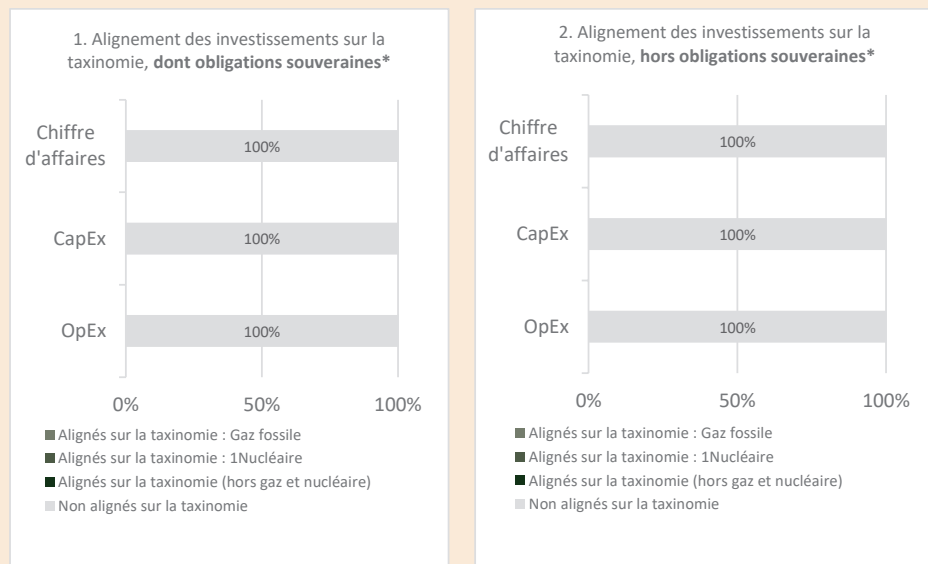
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ 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 part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?


Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

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)

● Où se situe le pourcentage d'investissements conformes à la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle est la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Le compartiment, géré activement, utilise l'indice de référence ICE Green, Social and Sustainable Bond Custom Index EUR hedged (ticker Bloomberg : Q5BL), conçu pour promouvoir des caractéristiques ESG.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

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.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **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)	92,69%	100%

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Le tableau ci-dessous montre le degré d'alignement du produit financier et de l'indice de référence sur la caractéristique environnementale ou sociale à la fin de la période de référence :

Indicateur	Investissements contribuant aux caractéristiques E/S (portefeuille)	Investissements contribuant aux caractéristiques E/S (indice de référence ESG)
UBS (Lux) Bond SICAV - Green Social Sustainable Bonds (EUR)	92,69%	100%

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

L'Indice de référence ne couvre que les obligations considérées comme vertes, sociales ou durables, tandis que l'indice de marché large regroupe les titres de créance investment grade émis publiquement sur les principaux marchés obligataires nationaux et européens, pour lesquels l'utilisation du produit ne doit pas être clairement définie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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 comprend pas de liste des 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 (USD)
Identifiant d'entité juridique : 549300B9Y4PBRWQIEF74

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____% <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 <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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

- 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)

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, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 5,32
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 5,26

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 : 152,03 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 : 291,70 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 5,14
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 4,98

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 191,31 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 280,84 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 5,18
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 4,98

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'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.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

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 prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *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 contreviennent aux principes du Pacte mondial des Nations unies et ne prennent pas de 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)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

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 sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2025

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Xerox Holdings Corp	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	2,40	Etats-Unis
Celanese US Holdings LLC	Produits chimiques	2,04	Etats-Unis
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	Télécommunications	2,03	Etats-Unis
Navient Corp	Banques et établissements de crédit	2,00	Etats-Unis
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp	Sociétés financières et holdings	1,94	Etats-Unis
OneMain Finance Corp	Sociétés financières et holdings	1,94	Etats-Unis
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp	Sociétés financières et holdings	1,79	Etats-Unis
TransDigm Inc	Aérospatiale	1,78	Etats-Unis
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	Aérospatiale	1,78	Etats-Unis
Ford Motor Credit Co LLC	Sociétés financières et holdings	1,77	Etats-Unis
Cloud Software Group Inc	Internet, logiciels et services informatiques	1,61	Etats-Unis
Freedom Mortgage Corp	Sociétés financières et holdings	1,57	Etats-Unis
Iron Mountain Inc	Immobilier	1,55	Etats-Unis
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc	Trafic et transport	1,51	Etats-Unis
American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd	Trafic et transport	1,51	Etats-Unis

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 27,27%.

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)

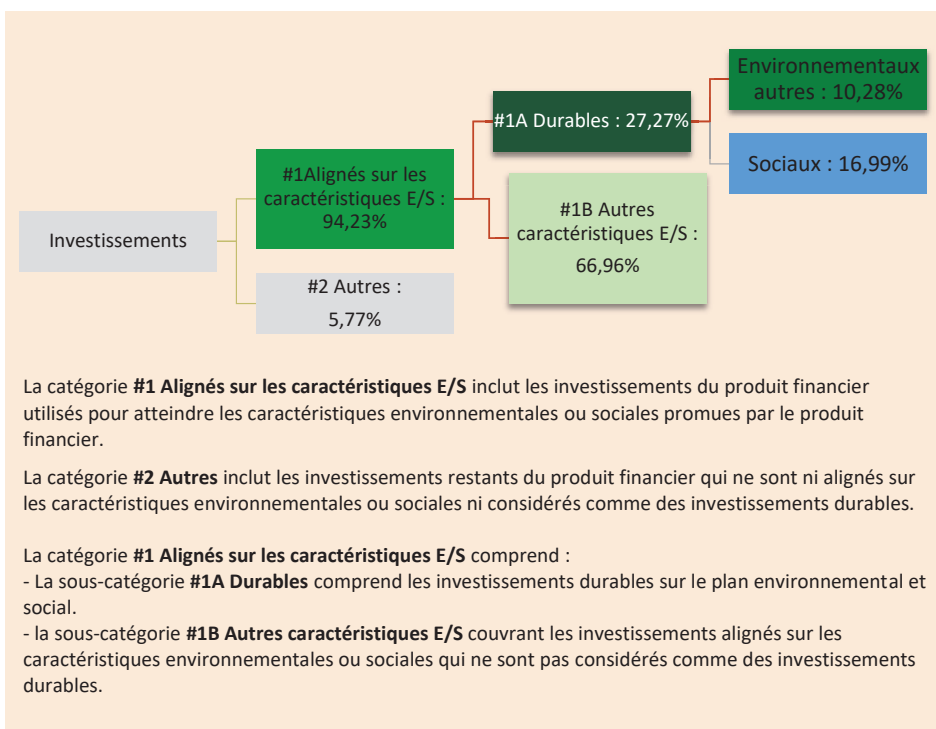
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, 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.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2025.



* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

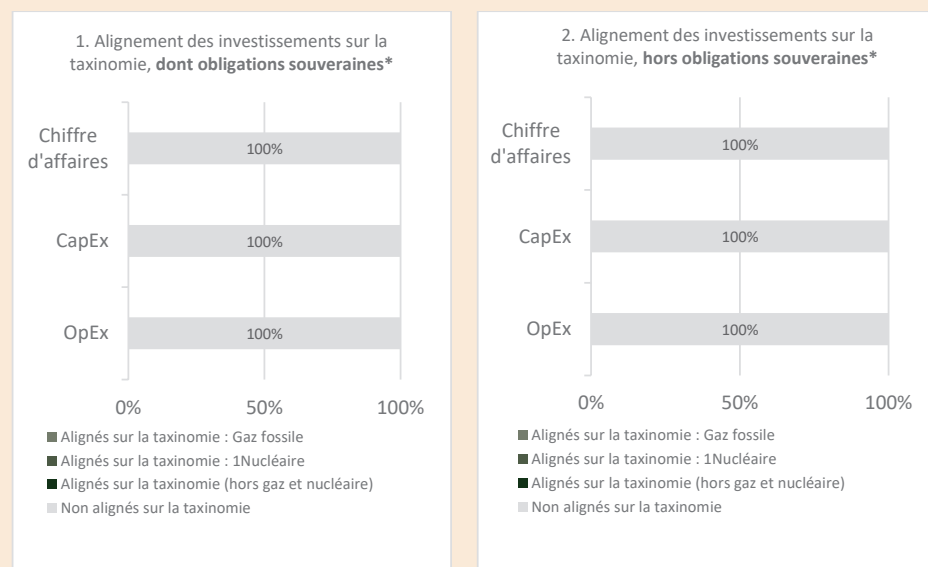
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

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.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle est la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet.

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 comprend pas de liste des 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 (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 checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____% <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 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 66,73% d'investissements durables <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 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 promues par le produit financier sont les suivantes :

- 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.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,14
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,85

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 : 40,91 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 : 84,62 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,14
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,89

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 53,47 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 89,19 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,17
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,91

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'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.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *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 contreviennent aux principes du Pacte mondial des Nations unies et ne prennent pas de mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2025

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
UBS Lux Bond Fund - Euro High Yield EUR	Fonds d'investissement	3,86	Luxembourg
BNP Paribas SA	Banques et établissements de crédit	2,61	France
Cooperatieve Rabobank UA	Banques et établissements de crédit	2,53	Pays-Bas
UBS Group AG	Banques et établissements de crédit	2,39	Suisse
Banco Santander SA	Banques et établissements de crédit	2,35	Espagne
Morgan Stanley	Sociétés financières et holdings	2,16	Etats-Unis
Societe Generale SA	Banques et établissements de crédit	2,15	France
ABN AMRO Bank NV	Banques et établissements de crédit	2,13	Pays-Bas
UniCredit SpA	Banques et établissements de crédit	2,10	Italie
BPCE SA	Banques et établissements de crédit	2,10	France
Deutsche Bank AG	Banques et établissements de crédit	2,09	Allemagne
ING Groep NV	Banques et établissements de crédit	2,04	Pays-Bas
Engie SA	Approvisionnement en énergie et en eau	1,96	France
DNB Bank ASA	Banques et établissements de crédit	1,92	Norvège
Eni SpA	Pétrole	1,92	Italie

* 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 66,73%.

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)

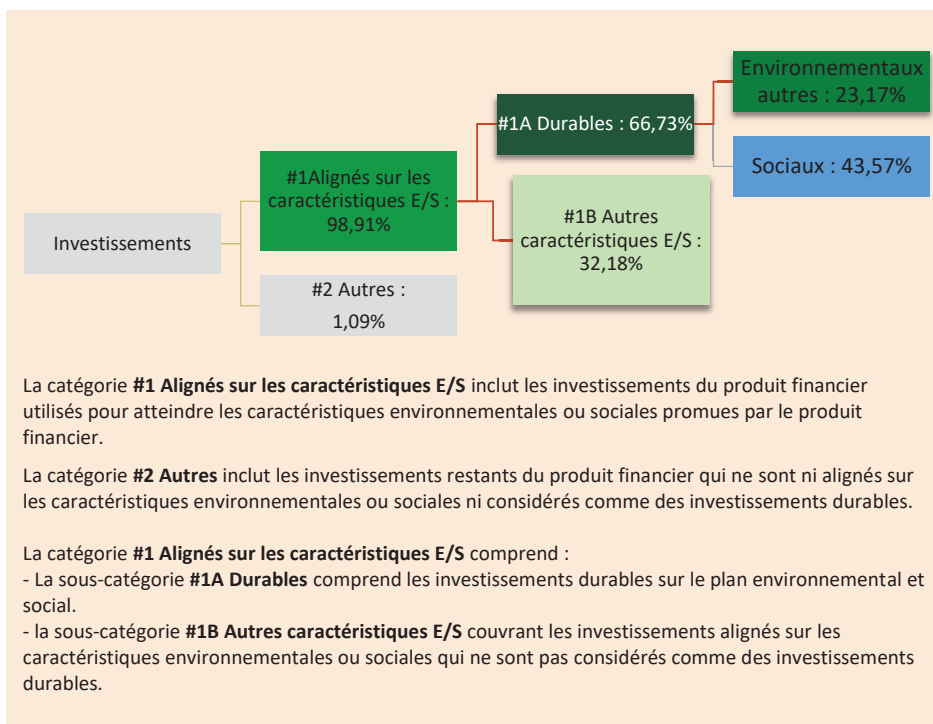
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, 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.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2025.



* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

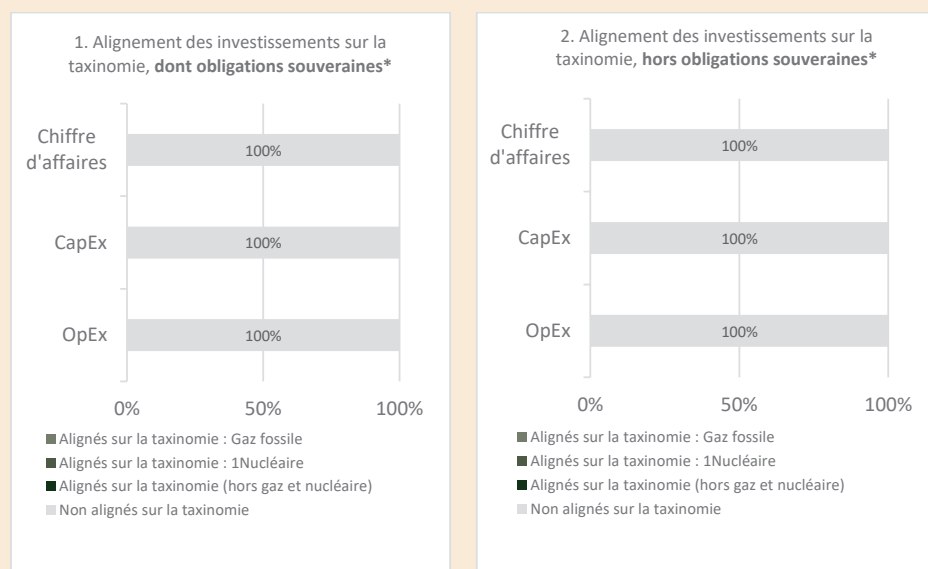
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

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.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle est la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- *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 comprend pas de liste des 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 (USD)
Identifiant d'entité juridique : 549300JC0NCH4DVR5250

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____% <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 checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60,30% d'investissements durables <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 promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

- 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)

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, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,75
- Score combiné 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 : 75,23 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 : 129,51 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,83
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,28

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 62,75 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 138,36 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,94
- Score combiné 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.

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)

- 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.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *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 contreviennent aux principes du Pacte mondial des Nations unies et ne prennent pas de mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

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 informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2025

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	3,37	Etats-Unis
Morgan Stanley	Banques et établissements de crédit	2,60	Etats-Unis
Barclays PLC	Banques et établissements de crédit	2,24	Royaume-Uni
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	2,17	Etats-Unis
UBS Lux Bond Fund - Euro High Yield EUR	Fonds d'investissement	2,00	Luxembourg
HSBC Holdings PLC	Banques et établissements de crédit	1,90	Royaume-Uni
BPCE SA	Banques et établissements de crédit	1,55	France
Credit Agricole SA	Banques et établissements de crédit	1,51	France
Societe Generale SA	Banques et établissements de crédit	1,45	France
BNP Paribas SA	Banques et établissements de crédit	1,32	France
Enel Finance International NV	Sociétés financières et holdings	1,26	Pays-Bas
Lloyds Banking Group PLC	Banques et établissements de crédit	1,25	Royaume-Uni
Deutsche Bank AG/New York NY	Banques et établissements de crédit	1,10	Etats-Unis
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Banques et établissements de crédit	1,10	Espagne
Banco Santander SA	Banques et établissements de crédit	1,09	Espagne

* 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 60,30%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2025.

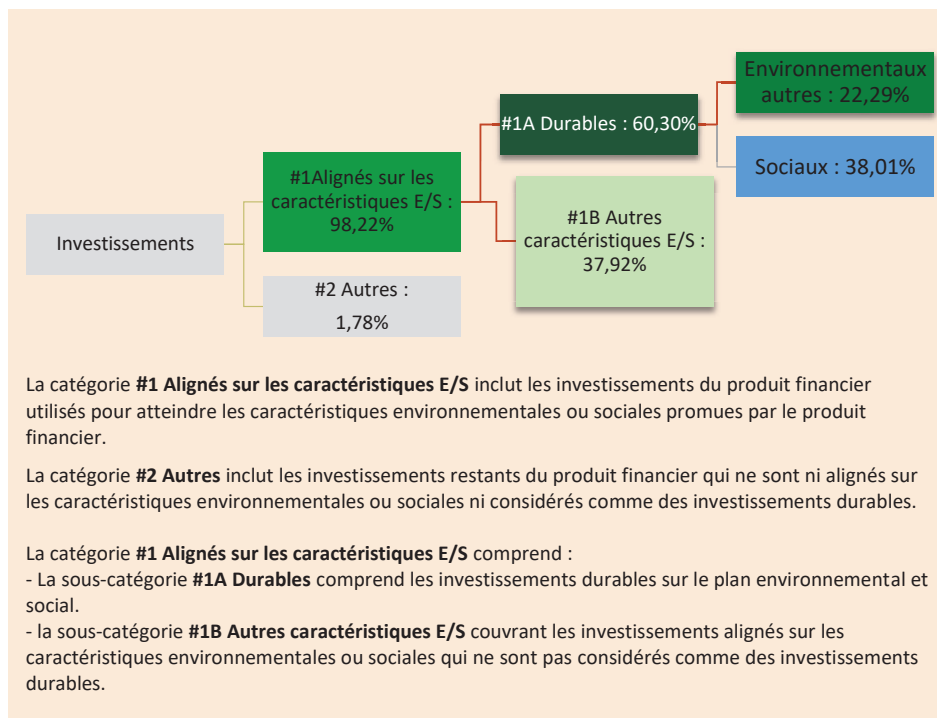
L'allocation des **actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

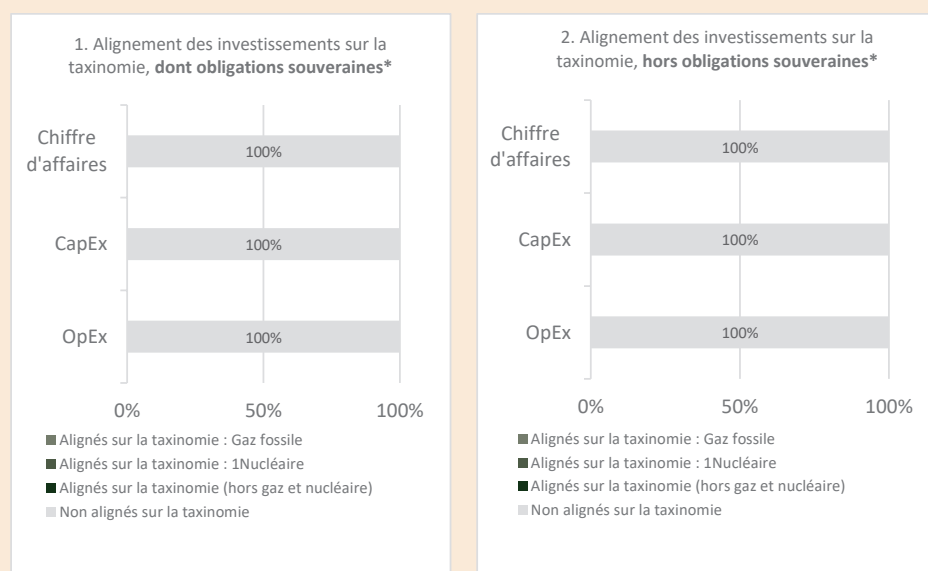
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle est 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 ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- *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 comprend pas de liste des 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 checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <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 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 du score ESG combiné UBS.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,28
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,23

83,28% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,37
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,22

85,35% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,52
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,24

88,10% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

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 ?*

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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2025

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	3,48	Etats-Unis
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	2,90	Etats-Unis
Morgan Stanley	Sociétés financières et holdings	2,68	Etats-Unis
Citigroup Inc	Banques et établissements de crédit	2,27	Etats-Unis
Ford Motor Credit Co LLC	Sociétés financières et holdings	2,11	Etats-Unis
Goldman Sachs Group Inc/The	Banques et établissements de crédit	2,09	Etats-Unis
Bons du Trésor américain à court terme (T-Bills)	Pays et gouvernements centraux	2,01	Etats-Unis
Bons/obligations du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	1,51	Etats-Unis
HSBC Holdings PLC	Banques et établissements de crédit	1,37	Royaume-Uni
Pacific Gas and Electric Co	Approvisionnement en énergie et en eau	1,25	Etats-Unis
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operatin	Télécommunications	1,21	Etats-Unis
Oracle Corp	Internet, logiciels et services informatiques	1,20	Etats-Unis
BS Lux Key Selection SICAV - European Financial Debt EUR	Fonds d'investissement	1,20	Luxembourg
Boeing Co/The	Aérospatiale	1,17	Etats-Unis
UnitedHealth Group Inc	Soins de santé et services sociaux	1,05	Etats-Unis

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

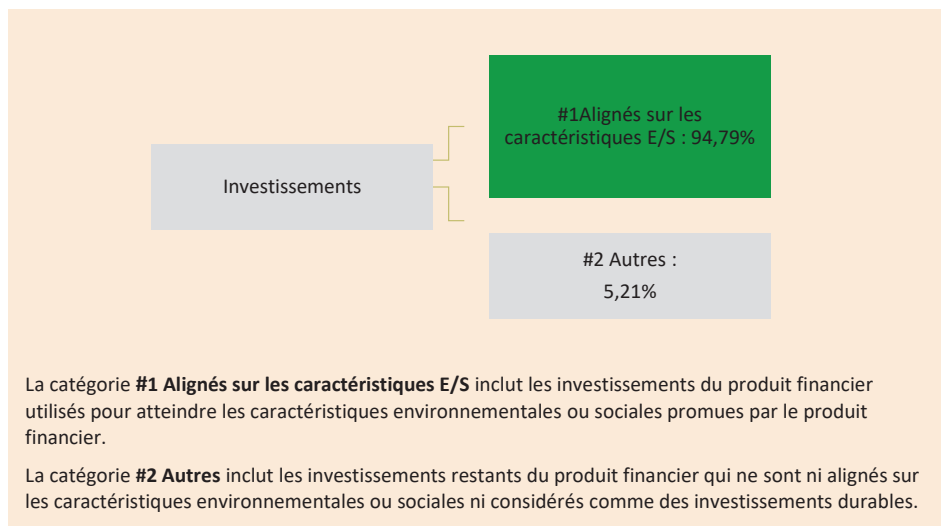
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



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

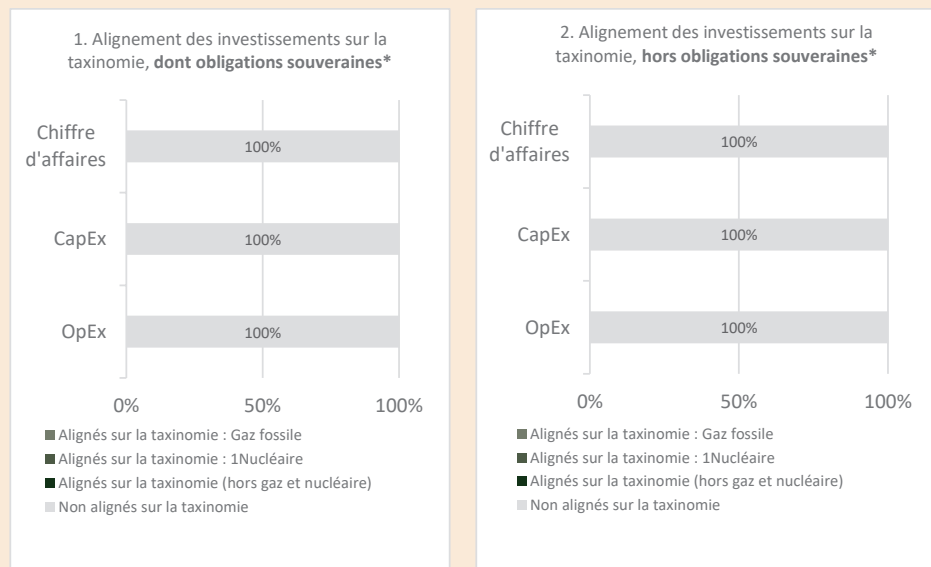
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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 part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

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 des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d’informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des 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 (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 checked="" type="radio"/> <input 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 55,85% 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 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"/> 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 promues par le produit financier sont les suivantes :

- 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.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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 cette période de référence :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,45
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,25

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 : 145,37 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 : 189,44 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,37
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,22

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 149,72 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 197,95 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,39
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,24

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

● **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 ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

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)

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *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 prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2025

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	3,21	Etats-Unis
Bons/obligations du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	3,13	Etats-Unis
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	2,91	Etats-Unis
Morgan Stanley	Sociétés financières et holdings	2,79	Etats-Unis
Citigroup Inc	Banques et établissements de crédit	2,56	Etats-Unis
Goldman Sachs Group Inc/The	Banques et établissements de crédit	2,27	Etats-Unis
HSBC Holdings PLC	Banques et établissements de crédit	1,65	Royaume-Uni
Banco Santander SA	Banques et établissements de crédit	1,24	Espagne
Barclays PLC	Banques et établissements de crédit	1,21	Royaume-Uni
Capital One Financial Corp	Banques et établissements de crédit	1,18	Etats-Unis
Pacific Gas and Electric Co	Approvisionnement en énergie et en eau	1,16	Etats-Unis
Canadian Imperial Bank of Commerce	Banques et établissements de crédit	1,11	Canada
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	Sociétés financières et holdings	1,11	Irlande
HCA Inc	Soins de santé et services sociaux	1,08	Etats-Unis
International Business Machines Corp	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	1,01	Etats-Unis

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 55,85%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2025.

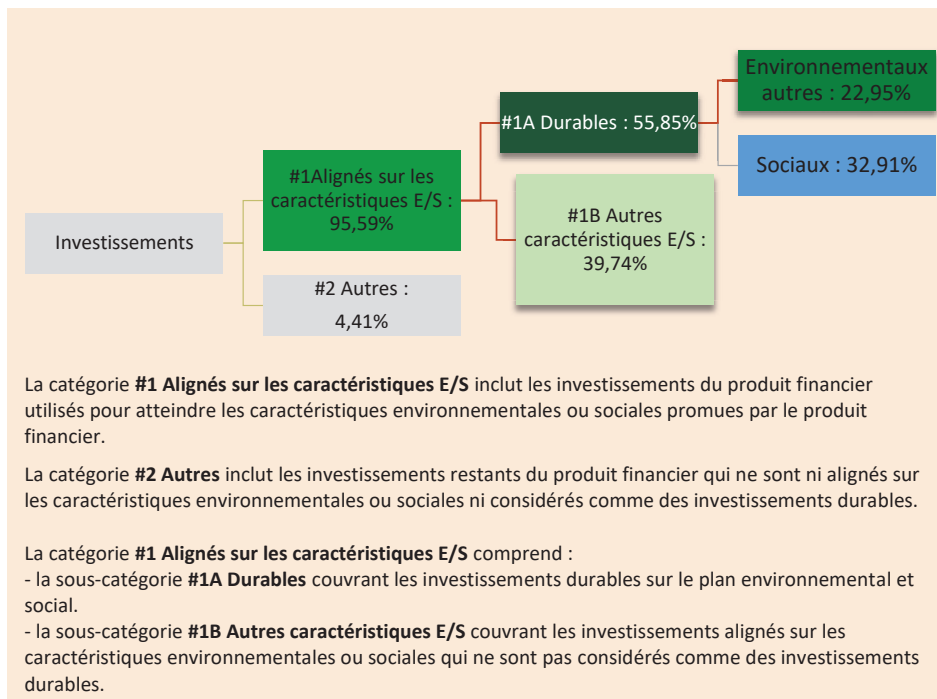
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

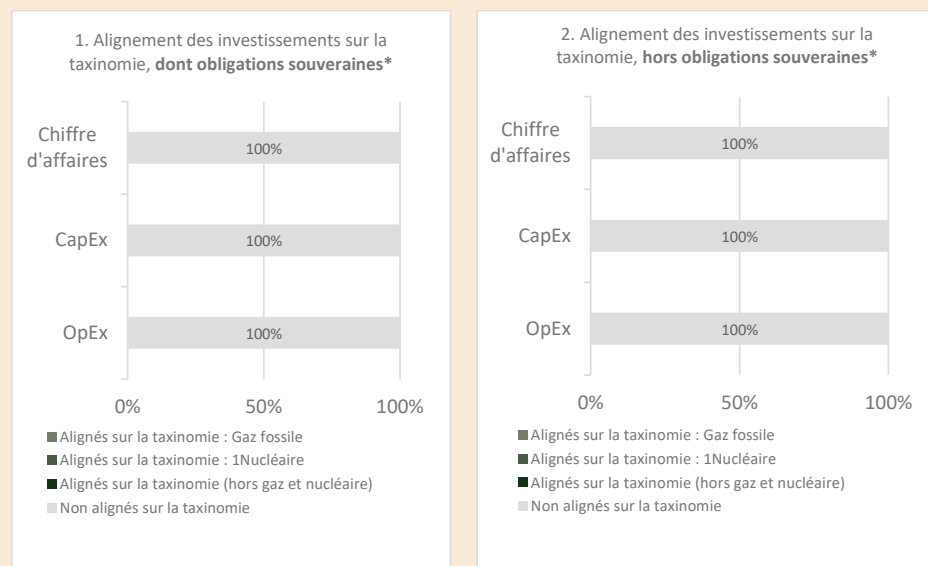
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?


Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

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)

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.


● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

