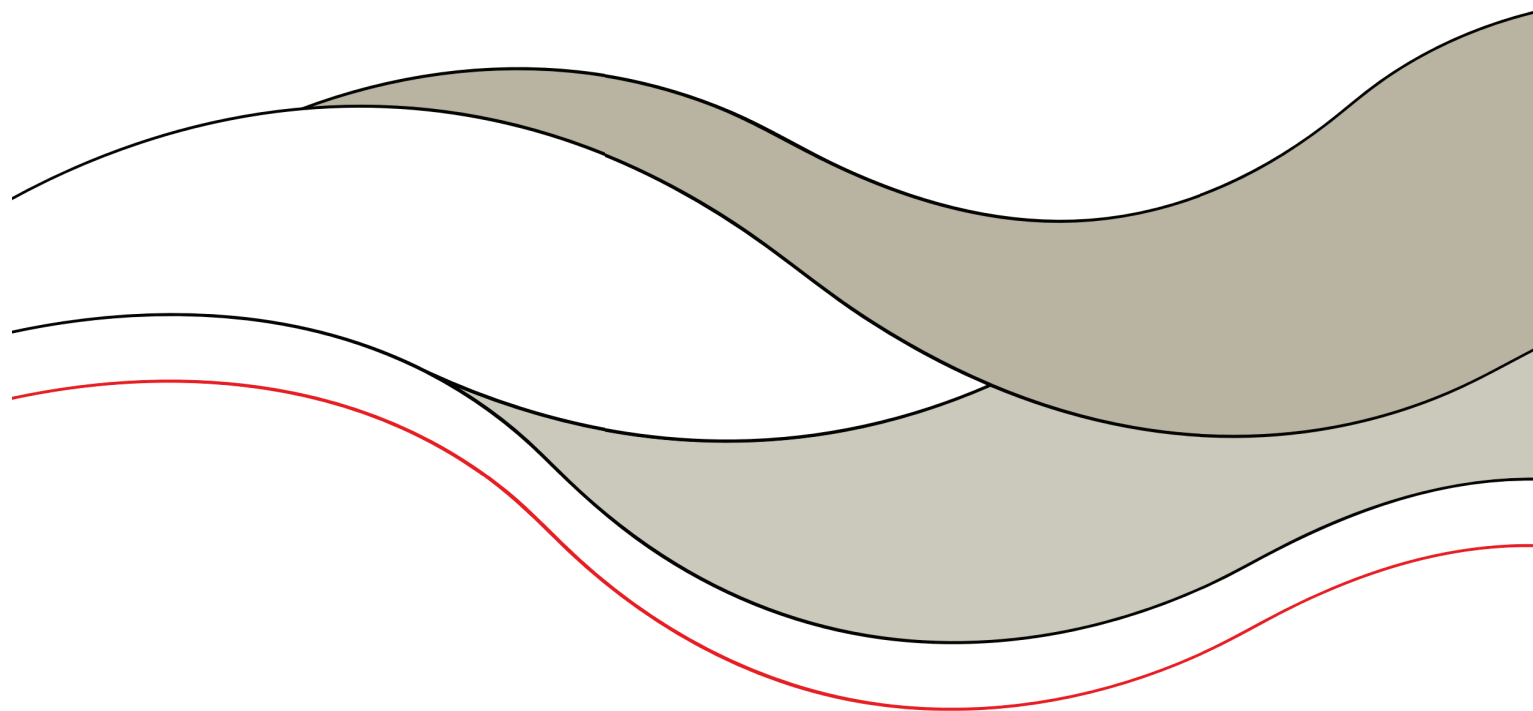


Rapport annuel 2024/2025

Rapport annuel et états financiers révisés
au 31 mars 2025



Fonds commun de placement de droit luxembourgeois
R.C.S. Luxembourg N° K 230

UBS (Lux) Bond Fund
UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)
UBS (Lux) Bond Fund – AUD
UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)
UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible
UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible

Sommaire

Catégories de placements et ISIN	2
Gestion et administration	4
Caractéristiques du Fonds	5
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé	12
UBS (Lux) Bond Fund	15
UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	18
UBS (Lux) Bond Fund – AUD	40
UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible	51
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)	65
UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible	75
UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	91
UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible	117
Notes aux états financiers	139
Annexe 1 – Engagement global (non audité)	154
Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)	155
Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)	157
Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)	161
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)	163

Restrictions de vente

Les parts de ce Fonds ne peuvent être offertes, vendues ou livrées sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique.

Catégories de placements et ISIN

UBS (Lux) Bond Fund –

Asia Flexible (USD)

F-acc	LU0464245496
(EUR hedged) F-acc	LU0464251627
(SGD hedged) F-acc	LU0964819261
I-A1-acc	LU0464245819
(CHF hedged) I-A1-acc	LU2816771286
(EUR hedged) I-A1-acc	LU2257650221
(GBP hedged) I-A2-dist	LU2215770434
I-A3-acc	LU0464246205
(EUR hedged) I-A3-acc	LU2300343543
I-A3-dist	LU2478388304
(EUR hedged) I-A3-dist	LU2521230677
(GBP hedged) I-A3-dist	LU2521230750
I-B-acc	LU1881004490
I-X-acc	LU0464246890
I-X-dist	LU0464246627
K-1-acc	LU0464244929
(EUR hedged) K-1-acc	LU0464251205
K-1-dist	LU2816771799
K-B-acc	LU2333664980
(EUR hedged) N-acc	LU0464250819
P-acc	LU0464244333
(EUR hedged) P-acc	LU0464250652
(SGD hedged) P-acc	LU0464247518
P-dist	LU2816771872
(EUR hedged) P-dist	LU0464250496
P-mdist	LU0464244259
(SGD hedged) P-mdist	LU0464247435
Q-acc	LU0464245652
(EUR hedged) Q-acc	LU0464251973
(EUR hedged) Q-dist	LU0464251890
(GBP hedged) Q-dist	LU2215770780
Q-mdist	LU0464245579
U-X-UKdist-mdist	LU1896727721

AUD

F-acc	LU0415157832
I-A3-acc	LU2838539422
I-B-dist	LU2199642260
I-X-acc	LU0415159374
N-acc	LU0415156602
P-acc	LU0035338325
P-dist	LU0035338242
Q-acc	LU0415158053
Q-dist	LU0415157915

CHF Flexible

F-acc	LU0415163566
I-A1-acc	LU0415164028
I-A3-acc	LU0415164531
K-X-acc	LU2629510574
P-acc	LU0010001369
P-dist	LU0010001286

Q-acc	LU0415163723
Q-dist	LU0415163640

Convert Europe (EUR)

I-A1-acc	LU0415179133
(CHF hedged) I-A1-acc	LU1331651429
I-A1-dist	LU0804734944
I-A2-acc	LU0415179307
I-X-acc	LU0415180065
(CHF hedged) I-X-acc	LU1415541744
I-X-dist	LU0415179992
P-acc	LU0108066076
(CHF hedged) P-acc	LU0776290768
P-dist	LU0108060624
Q-acc	LU0358408184
(CHF hedged) Q-acc	LU1240769197
Q-dist	LU0415178911
U-X-dist	LU0415180149

EUR Flexible

I-A1-acc	LU2092777270
P-2%-qdist	LU1669358142
P-acc	LU0033050237
P-dist	LU0033049577
Q-acc	LU0358407707
Q-dist	LU0415166585

Euro High Yield (EUR)

F-acc	LU0415181469
(USD hedged) F-acc	LU1611257251
I-A1-acc	LU0415181899
(USD hedged) I-A1-acc	LU2704483648
I-A2-acc	LU1368322555
I-A2-mdist	LU2605908396
I-A3-acc	LU2094083099
I-B-acc	LU0415182517
(USD hedged) I-B-acc	LU2107562485
I-X-acc	LU0415182780
(CHF hedged) I-X-acc	LU0654646750
K-1-acc	LU0415180909
K-B-mdist	LU2208382932
N-dist	LU0415180495
P-6%-mdist	LU1076698254
P-acc	LU0086177085
(CHF hedged) P-acc	LU0776290842
(USD hedged) P-acc	LU0994471687
P-dist	LU0085995990
P-mdist	LU0417441200
(AUD hedged) P-mdist	LU0945635778
(CAD hedged) P-mdist	LU0945635851
(GBP hedged) P-mdist	LU0997192736
(HKD hedged) P-mdist	LU0973218331

(JPY hedged) P-mdist	LU1545771492
(RMB hedged) P-mdist	LU0968750884
(SGD hedged) P-mdist	LU0989134753
(USD hedged) P-mdist	LU0937166394
Q-6%-mdist	LU1240770286
(USD hedged) Q-6%-mdist	LU1317082110
Q-acc	LU0358408267
(CHF hedged) Q-acc	LU1240769437
(USD hedged) Q-acc	LU1240770013
Q-dist	LU0415181543
Q-mdist	LU1240770369
(GBP hedged) Q-mdist	LU1240769510
(USD hedged) Q-mdist	LU1240770104
QL-acc	LU2845058754
(CHF hedged) QL-acc	LU2845058838
(USD hedged) QL-acc	LU2845058911
QL-dist	LU2845059059
(USD hedged) QL-mdist	LU2845059133
(USD hedged) U-X-acc	LU2272237822
U-X-UKdist-mdist	LU1839734958

Global Flexible

(CAD hedged) F-acc	LU1467593940
(GBP hedged) F-acc	LU1991433100
(EUR hedged) I-A1-acc	LU0487187873
(EUR hedged) I-A3-acc	LU2388426038
(EUR hedged) I-X-acc	LU0487188764
P-acc	LU0071006638
(CAD hedged) P-acc	LU1467572357
(EUR hedged) P-acc	LU0487186396
(GBP hedged) P-acc	LU1991433365
(USD hedged) P-acc	LU2064451730
P-dist	LU0071005408
(CAD hedged) P-dist	LU1467578123
(EUR hedged) P-dist	LU0487186123
(GBP hedged) P-dist	LU1991433795
(USD hedged) P-dist	LU2064452977
(EUR hedged) P-2%-qdist	LU1669358571
Q-acc	LU0415184216
(CAD hedged) Q-acc	LU1467583982
(EUR hedged) Q-acc	LU0487187527
(GBP hedged) Q-acc	LU1991433878
(USD hedged) Q-acc	LU2064456457
Q-dist	LU0415184133
(CAD hedged) Q-dist	LU1467589328
(GBP hedged) Q-dist	LU1991433951
(USD hedged) Q-dist	LU2064456614

Gestion et administration

Société de gestion

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

Conseil d'administration

Manuel Roller, Président
(depuis le 28 mars 2025)
Head Fund Management
UBS Asset Management Switzerland AG
Zurich, Suisse

Michael Kehl, Président
(jusqu'au 31 janvier 2025)
Head of Products
UBS Asset Management Switzerland AG
Zurich, Suisse

Ann-Charlotte Lawyer, Membre
Independent Director
Luxembourg, Luxembourg

Eugène Del Cioppo, Membre
CEO
UBS Fund Management (Switzerland) AG
Bâle, Suisse

Francesca Prym, Membre
CEO
UBS Asset Management (Europe) S.A. *
Luxembourg, Luxembourg

Gestionnaire de portefeuille

UBS Asset Management (Hong Kong) Limited
Hong Kong
- UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)

UBS Asset Management (Australia) Ltd., Sydney
- UBS (Lux) Bond Fund – AUD

UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich
- UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible
- UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)

UBS Asset Management (UK) Ltd., Londres
- UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible
- UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
- UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible

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

Réviser d'entreprises agréé du Fonds

(jusqu'au 31 décembre 2024)
ERNST & YOUNG S.A.
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

(depuis le 1 janvier 2025)
PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg

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), le règlement de gestion, les rapports annuels et semestriels, ainsi que les modifications apportées au portefeuille-titres du fonds de placement cité 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 parts des compartiments suivants ne sont pas autorisées à la commercialisation à Hong Kong:

UBS (Lux) Bond Fund – AUD
UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)
UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible
UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible

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

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), le règlement de gestion, les rapports annuels et semestriels ainsi que les modifications apportées au portefeuille-titres du fonds de placement cité dans la présente publication sont disponibles sans frais auprès des distributeurs et au siège de la Société de gestion.

Caractéristiques du Fonds

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

Conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif, le Fonds a été émis en tant que Fonds de placement ouvert juridiquement dépendant sous la forme juridique d'un Fonds Commun de Placement (FCP) et adapté en avril 2005 aux exigences de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif. Depuis le 1^{er} juillet 2011, le Fonds est régi par la Loi de 2010. Il a été fondé à l'origine sous le nom SBC Bond Portfolio conformément au règlement de gestion que le Conseil d'administration d'UBS Bond Fund Management Company S.A. (anciennement SBC Bond Portfolio Management Company S.A.) a approuvé le 26 juin 1991. Le 1^{er} avril 1999, le SBC Bond Portfolio a changé de nom pour devenir UBS (Lux) Bond Fund. Les fonctions d'UBS Bond Fund Management Company S.A. en tant que Société de gestion d'UBS (Lux) Bond Fund ont pris fin le 14 novembre 2010. Le 15 novembre 2010, UBS Asset Management (Europe) S.A.* a pris en charge les fonctions de Société de gestion. Le 1^{er} juillet 1991, le règlement de gestion a été déposé pour la première fois au Registre de Commerce et des Sociétés du tribunal d'arrondissement de Luxembourg à Luxembourg et des modifications de ce règlement ont été publiées dernièrement le 30 septembre 2022 au «Recueil Electronique des Sociétés et Associations» («RESA»).

Le règlement de gestion du Fonds peut être modifié sous réserve des prescriptions légales. Toute modification est publiée au moyen d'une mention de dépôt dans le RESA et comme décrit dans la section «Rapports et publications périodiques» du prospectus. Le nouveau règlement de gestion entre en vigueur le jour de la signature par la Société de gestion et le dépositaire. La version consolidée est déposée aux fins de consultation au Registre de Commerce et des Sociétés du tribunal d'arrondissement e Luxembourg.

En tant que Fonds de placement, le Fonds n'a pas de personnalité juridique. L'actif net total d'un compartiment est la propriété indivisible de tous les porteurs de parts participants ayant les mêmes droits proportionnellement à leurs parts. Il est séparé de l'actif de la Société de gestion. Les valeurs mobilières et autres actifs du Fonds sont gérés comme des actifs séparés de la Société de gestion dans l'intérêt et pour le compte des porteurs de parts.

Le règlement de gestion permet à la Société de gestion de créer différents compartiments pour le Fonds ainsi que différentes catégories de parts avec des caractéristiques spécifiques au sein de ces compartiments. Le prospectus est mis à jour chaque fois qu'un nouveau compartiment est lancé ou qu'une catégorie de parts supplémentaire est créée.

Les compartiments suivants sont actifs au 31 mars 2025:

UBS (Lux) Bond Fund	Monnaie de compte des compartiments
– Asia Flexible (USD)	USD
– AUD	AUD
– CHF Flexible	CHF
– Convert Europe (EUR)	EUR
– EUR Flexible	EUR
– Euro High Yield (EUR)	EUR
– Global Flexible	CHF

Les types de catégories de parts décrits ci-après ne doivent pas tous être proposés à tout moment. Les informations concernant la mise à disposition des différentes catégories de parts sont disponibles auprès de l'UCI Administrateur et à l'adresse www.ubs.com/funds.

Les parts sont émises uniquement sous forme nominative.

«P»

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

«N»

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

«K-1»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-1» sont proposées à tous les investisseurs. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Le montant minimum d'investissement correspond au prix de souscription initiale des actions de cette catégorie et est utilisé par les intermédiaires financiers au niveau des clients. Ce montant minimum d'investissement doit être atteint ou dépassé pour chaque demande de souscription. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 5 millions AUD, 20 millions BRL, 5 millions CAD, 5 millions CHF, 100 millions CZK,

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

35 millions DKK, 3 millions EUR, 2.5 millions GBP, 40 millions HKD, 500 millions JPY, 45 millions NOK, 25 millions PLN, 35 millions RMB, 175 millions RUB, 35 millions SEK, 5 millions SGD, 5 millions USD, 5 millions NZD ou 40 millions ZAR.

«K-B»

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

«K-X»

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

«F»

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

«Q»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «Q» sont exclusivement proposées aux intermédiaires financiers qui (i) réalisent des investissements pour leur propre

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

«QL»

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

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

«I-A1»

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

«I-A2»

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

Lors de la souscription:

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

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

«I-A3»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A3» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), lettre c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les parts affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD, 100 NZD ou 1'000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces parts s'élève à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).

Lors de la souscription:

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

montant supérieur à 100 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise); ou

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

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

«I-A4»

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

Lors de la souscription:

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

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

«I-B»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-B» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010, telle que modifiée, ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres

à la Société de gestion, au UCI Administrateur et au dépositaire) sont directement mis à charge du compartiment au moyen d'une commission. Les frais liés à la gestion des actifs et à la commercialisation sont facturés à l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD, 100 NZD ou 1'000 ZAR.

«I-X»

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

«U-X»

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

Autres caractéristiques:

Devises

Les catégories de parts peuvent être libellées dans les devises AUD, BRL, CAD, CHF, CZK, DKK, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, PLN, RMB, RUB, SEK, SGD, USD, NZD ou ZAR. En ce qui concerne les catégories de parts qui sont émises dans la monnaie de compte du compartiment considéré, cette dernière

n'est pas mentionnée dans la dénomination de la catégorie. La monnaie de compte est issue du nom du compartiment considéré.

«hedged»

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

La couverture décrite est sans effet sur les risques de change pouvant résulter des placements effectués dans d'autres monnaies que la monnaie de compte du compartiment considéré.

«BRL hedged»

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

«RMB hedged»

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

La valeur nette d'inventaire des parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «RMB hedged» est calculée en RMB offshore (CNH).

Le RMB onshore (CNY) n'est pas une devise librement convertible. Il est soumis à des mesures de contrôle des changes et des restrictions relatives au rapatriement déterminées par le

gouvernement de la RPC. Le RMB offshore (CNH) peut en revanche être librement converti dans d'autres devises, en particulier en EUR, en CHF et en USD. Cela signifie que le taux de change entre le RMB offshore (CNH) et les autres devises est déterminé en fonction de l'offre et de la demande pour la paire de devises respective.

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

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

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

Les investisseurs potentiels doivent être conscients des risques d'un nouvel investissement pouvant être effectué si la catégorie libellée en RMB devait être liquidée prématurément en raison de circonstances politiques et/ou prudentielles. Cela ne s'applique

pas pour le risque lié à un nouvel investissement compte tenu de la dissolution d'une catégorie de parts et/ou du compartiment en vertu de la section «Dissolution et fusion du Fonds et de ses compartiments ou catégories de parts» du prospectus.

«acc»

Les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «-acc» ne donnent lieu à aucune distribution, sauf décision contraire de la Société de gestion.

«dist»

Les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «-dist» donnent lieu à une distribution, sauf décision contraire de la Société de gestion.

«qdist»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «-qdist» peuvent effectuer des distributions trimestrielles hors frais et commissions. Ces distributions peuvent également être prélevées sur le capital (cela peut notamment comprendre des variations nettes réalisées et non réalisées de la valeur nette d'inventaire). La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les distributions prélevées sur les revenus et/ou le capital entraînent une diminution immédiate de la valeur nette d'inventaire par part du compartiment concerné. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'investissement dans des catégories de parts de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories de parts de distribution (-dist, -qdist). Les investisseurs peuvent être imposés plus tard sur les revenus et sur le capital provenant des catégories de parts de capitalisation (-acc) que dans le cas de catégories de parts de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard.

«mdist»

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

«UKdist»

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

«2%», «4%», «6%», «8%»

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

Ces distributions peuvent donc également être prélevées sur le capital. La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les distributions prélevées sur les revenus et/ou le capital entraînent une diminution immédiate de la valeur nette d'inventaire par part du compartiment concerné. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'investissement dans des catégories de parts de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories de parts de distribution (-dist, -qdist, -mdist). Les investisseurs peuvent être imposés plus tard sur les revenus et sur le capital provenant des catégories de parts de capitalisation (-acc) que dans le cas de catégories de parts de distribution (-dist, -qdist, -mdist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard.

«seeding»

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

L'actif net, le nombre de parts, le nombre de compartiments et les catégories de parts ainsi que la durée du Fonds et de ses compartiments ne sont pas limités.

Le Fonds constitue une entité juridique. Dans les relations entre les porteurs de parts, chaque compartiment est néanmoins considéré comme une entité distincte. L'actif d'un compartiment ne répond que des engagements contractés par le compartiment en question.

En l'absence de séparation des engagements entre catégories de parts, il existe un risque que, dans certaines circonstances, les opérations de couverture du risque de change pour les catégories de parts comportant la mention «hedged» puissent conduire à des engagements susceptibles d'avoir des répercussions sur la valeur nette d'inventaire d'autres catégories de parts du compartiment concerné.

Avec l'acquisition des parts, le porteur reconnaît toutes les dispositions du règlement de gestion.

Le règlement de gestion ne prévoit pas d'assemblée générale des porteurs de parts.

L'exercice du Fonds se termine le dernier jour du mois de mars.

Les rapports annuels et semestriels sont établis sur la base des informations figurant dans le prospectus en vigueur à la date de clôture du rapport.

Les prix d'émission et de rachat des parts de chaque compartiment peuvent être obtenus au Luxembourg au siège de la Société de gestion et du dépositaire.

Un document d'informations clés pour l'investisseur («DIC») est par ailleurs mis à la disposition des investisseurs préalablement à la souscription de parts.

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

L'émission et le rachat de parts du Fonds sont soumis aux dispositions en vigueur dans le pays concerné.

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

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

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

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

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

Article 6:

UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible*

UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)*

* 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 Fund – Asia Flexible (USD)**

UBS (Lux) Bond Fund – AUD**

UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible**

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)**

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible**

** L'information périodique à la date de clôture de l'exercice de ce compartiment est présentée dans l'annexe 5 du présent rapport annuel.

L'information périodique est celle visée à l'article 8 paragraphes 1, 2 et 2a du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du Règlement (UE) 2020/852, et/ou (le cas échéant), celle visée à l'article 9, paragraphes 1 à 4a du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa du Règlement (UE) 2020/852.

Rapport d'audit

Aux Porteurs de parts de
UBS (Lux) Bond Fund

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de UBS (Lux) Bond Fund (le «Fonds») et de chacun de ses compartiments au 31 mars 2025, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent:

- l'état de l'actif net combiné du Fonds et l'état de l'actif net de chacun de ses compartiments au 31 mars 2025;
- le portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mars 2025;
- l'état des opérations combiné du Fonds et l'état des opérations de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date;
- l'état des changements de l'actif net du Fonds et l'état des changements de l'actif net de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

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

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

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

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

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

Autres informations

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

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

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

Responsabilités du Conseil d'Administration de la société de gestion et des responsables du gouvernement d'entreprise pour les états financiers

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

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la société de gestion qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la société de gestion a l'intention de liquider le Fonds 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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en oeuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la société de gestion, 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 de gestion du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds 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. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds 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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, 23 juillet 2025

Alain Maechling

UBS (Lux) Bond Fund

Etat combiné des actifs nets

	EUR
Actif	31.3.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	3 807 178 070.44
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-4 463 107.92
Total portefeuille-titres (note 1)	3 802 714 962.52
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	214 797 334.33*
Autres liquidités (marges)	6 091 987.11
Dépôts à terme et dépôts fiduciaires	815 361.60
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	18 813 684.58
A recevoir sur souscriptions	2 496 737.59
Intérêts à recevoir sur titres	57 911 653.08
Intérêts à recevoir sur liquidités	91.61
Autres actifs	76 876.80
Autres créances	180 077.28
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	350 504.02
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	2 165 510.95
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	2 843 500.31
TOTAL Actif	4 109 258 281.78
Passif	
Perte non réalisée sur titres adossés à des hypothèques TBA (note 1)	-4 727.04
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-583 899.10
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-739 979.14
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-303 748.18
Crédit en compte courant	-8 231 669.32
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-15.16
A payer sur achats de titres (note 1)	-53 691 843.22
A payer sur rachats	-1 596 504.63
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 541 989.06
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-301 505.81
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-54 108.00
Total des Provisions pour frais	-2 897 602.87
TOTAL Passif	-68 049 988.66
Actifs nets à la fin de l'exercice	4 041 208 293.12

* Au 31 mars 2025, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garantie, à hauteur de 115 846.32 EUR en faveur de JP Morgan.

Etat combiné des opérations

	EUR
Revenus	1.4.2024-31.3.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	5 234 337.50
Intérêts sur titres	158 408 973.80
Dividendes	503 010.94
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	24 636 537.44
Revenus nets sur prêts de titres (note 14)	1 539 962.61
Autres revenus	3 093 681.15
TOTAL des Revenus	193 416 503.44
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-23 912 840.40
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-26 740 811.30
Taxe d'abonnement (note 3)	-1 115 718.17
Autres commissions et frais (note 2)	-906 663.22
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-693 996.75
TOTAL des Charges	-53 370 029.84
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	140 046 473.60
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	20 024 425.63
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-150 270.60
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-3 070 205.98
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2 152 079.72
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-1 456 273.98
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-12 394 473.14
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	5 105 281.65
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	145 151 755.25
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	79 183 626.48
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	157 451.57
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres adossés à des hypothèques TBA	7 895.23
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-812 170.70
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	2 762 672.72
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-1 672 001.73
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	79 627 473.57
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	224 779 228.82

Etat combiné des variations de l'actif net

	EUR
	1.4.2024-31.3.2025
Actif net au début de l'exercice	3 132 275 791.05*
Souscriptions	1 906 834 944.04
Rachats	-1 173 783 438.97
Souscriptions (Rachats) net(te)s	733 051 505.07
Dividendes versés	-48 898 231.82
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	140 046 473.60
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	5 105 281.65
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	79 627 473.57
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	224 779 228.82
Actifs nets à la fin de l'exercice	4 041 208 293.12

* Calculé à l'aide des taux de change du 31 mars 2025. En utilisant les taux de change du 31 mars 2024, l'actif net combiné au début de l'année était de EUR 3 130 443 842.13.

UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Actif net en USD		358 853 560.22	344 857 628.51	412 455 055.75
Catégorie F-acc	LU0464245496			
Parts en circulation		188 410.9990	169 363.7140	100.0000
Valeur nette d'inventaire par part en USD		112.39	104.41	100.15
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		112.39	104.41	100.15
Catégorie (EUR hedged) F-acc	LU0464251627			
Parts en circulation		15 918.0390	18 274.0390	5 200.0000
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		141.17	133.34	130.15
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		141.17	133.34	130.15
Catégorie (SGD hedged) F-acc	LU0964819261			
Parts en circulation		26 165.0000	26 940.0000	133.0000
Valeur nette d'inventaire par part en SGD		108.80	102.84	100.14
Prix d'émission et de rachat par part en SGD ¹		108.80	102.84	100.14
Catégorie I-A1-acc	LU0464245819			
Parts en circulation		97 636.5790	49 214.6130	67 269.2760
Valeur nette d'inventaire par part en USD		148.06	137.71	132.25
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		148.06	137.71	132.25
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc²	LU2816771286			
Parts en circulation		47 209.4440	-	-
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		100.64	-	-
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		100.64	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc³	LU2257650221			
Parts en circulation		-	-	61 364.7730
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		-	-	79.93
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		-	-	79.93
Catégorie (GBP hedged) I-A2-dist	LU2215770434			
Parts en circulation		12 942.7590	21 613.9180	177 532.0120
Valeur nette d'inventaire par part en GBP		80.81	78.15	78.53
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ¹		80.81	78.15	78.53
Catégorie I-A3-acc	LU0464246205			
Parts en circulation		22 030.0000	386 035.3750	419 945.3750
Valeur nette d'inventaire par part en USD		91.83	85.31	81.83
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		91.83	85.31	81.83
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc⁴	LU2300343543			
Parts en circulation		56 828.9250	-	-
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		102.45	-	-
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		102.45	-	-
Catégorie I-A3-dist	LU2478388304			
Parts en circulation		73 352.2320	76 554.9540	92 903.7060
Valeur nette d'inventaire par part en USD		103.84	100.24	98.85
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		103.84	100.24	98.85
Catégorie (EUR hedged) I-A3-dist	LU2521230677			
Parts en circulation		11 105.8490	11 579.4480	8 826.3080
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		104.61	102.72	102.13
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		104.61	102.72	102.13

ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist LU2521230750			
Parts en circulation	679 848.3510	927 860.3410	856 827.5860
Valeur nette d'inventaire par part en GBP	108.80	105.21	103.20
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ¹	108.80	105.21	103.20
Catégorie I-B-acc LU1881004490			
Parts en circulation	342 891.7030	281 012.0000	369 881.0000
Valeur nette d'inventaire par part en USD	117.02	108.31	103.52
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹	117.02	108.31	103.52
Catégorie I-X-acc LU0464246890			
Parts en circulation	15 309.7170	127 555.2330	261 455.7820
Valeur nette d'inventaire par part en USD	178.67	165.18	157.70
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹	178.67	165.18	157.70
Catégorie I-X-dist⁵ LU0464246627			
Parts en circulation	-	20 089.0000	26 980.0000
Valeur nette d'inventaire par part en USD	-	86.39	85.63
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹	-	86.39	85.63
Catégorie K-1-acc² LU0464244929			
Parts en circulation	2.3790	-	-
Valeur nette d'inventaire par part en USD	5 118 940.04	-	-
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹	5 118 940.04	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc² LU0464251205			
Parts en circulation	0.3330	-	-
Valeur nette d'inventaire par part en EUR	3 051 435.38	-	-
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹	3 051 435.38	-	-
Catégorie K-1-dist² LU2816771799			
Parts en circulation	2.0580	-	-
Valeur nette d'inventaire par part en USD	5 123 424.91	-	-
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹	5 123 424.91	-	-
Catégorie K-B-acc LU2333664980			
Parts en circulation	22 233.9280	30 090.2700	225 090.2700
Valeur nette d'inventaire par part en USD	91.90	85.09	81.36
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹	91.90	85.09	81.36
Catégorie (EUR hedged) N-acc LU0464250819			
Parts en circulation	9 371.6940	7 324.4950	11 225.7140
Valeur nette d'inventaire par part en EUR	109.20	104.34	102.99
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹	109.20	104.34	102.99
Catégorie P-acc LU0464244333			
Parts en circulation	255 607.2980	185 265.0370	221 542.4260
Valeur nette d'inventaire par part en USD	150.51	141.03	136.44
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹	150.51	141.03	136.44
Catégorie (EUR hedged) P-acc LU0464250652			
Parts en circulation	158 945.8190	155 351.6150	227 107.7810
Valeur nette d'inventaire par part en EUR	126.01	120.07	118.22
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹	126.01	120.07	118.22
Catégorie (SGD hedged) P-acc LU0464247518			
Parts en circulation	2 808.4600	3 494.6340	4 141.4210
Valeur nette d'inventaire par part en SGD	137.93	131.54	129.20
Prix d'émission et de rachat par part en SGD ¹	137.93	131.54	129.20

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Catégorie P-dist² LU2816771872				
Parts en circulation		180 763.8790	-	-
Valeur nette d'inventaire par part en USD		102.05	-	-
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		102.05	-	-
Catégorie (EUR hedged) P-dist LU0464250496				
Parts en circulation		86 609.8750	47 097.4170	58 770.0350
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		79.86	78.52	79.24
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		79.86	78.52	79.24
Catégorie P-mdist LU0464244259				
Parts en circulation		94 885.0550	150 148.6470	238 818.7040
Valeur nette d'inventaire par part en USD		76.59	74.87	75.38
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		76.59	74.87	75.38
Catégorie (SGD hedged) P-mdist LU0464247435				
Parts en circulation		45 696.2270	58 665.1870	59 016.8060
Valeur nette d'inventaire par part en SGD		74.98	73.44	74.52
Prix d'émission et de rachat par part en SGD ¹		74.98	73.44	74.52
Catégorie Q-acc LU0464245652				
Parts en circulation		174 280.4400	67 279.9310	76 571.0600
Valeur nette d'inventaire par part en USD		121.31	113.08	108.84
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		121.31	113.08	108.84
Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU0464251973				
Parts en circulation		23 845.9410	34 540.0590	92 392.7160
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		103.22	97.84	95.84
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		103.22	97.84	95.84
Catégorie (EUR hedged) Q-dist LU0464251890				
Parts en circulation		15 107.3520	24 635.5650	31 770.5650
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		73.69	72.39	76.82
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		73.69	72.39	76.82
Catégorie (GBP hedged) Q-dist LU2215770780				
Parts en circulation		1 315.6770	3 016.0820	27 091.9800
Valeur nette d'inventaire par part en GBP		81.44	80.50	80.12
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ¹		81.44	80.50	80.12
Catégorie Q-mdist LU0464245579				
Parts en circulation		32 476.1090	34 067.3120	38 999.1000
Valeur nette d'inventaire par part en USD		84.82	82.48	82.63
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		84.82	82.48	82.63
Catégorie U-X-UKdist-mdist LU1896727721				
Parts en circulation		611.0000	1 201.6270	1 411.9870
Valeur nette d'inventaire par part en USD		8 907.63	8 657.13	8 707.85
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		8 907.63	8 657.13	8 707.85

¹ Voir note 1

² Première VNI 4.11.2024

³ La catégorie de parts (EUR hedged) I-A1-acc était en circulation jusqu'au 10.5.2023

⁴ Première VNI 19.12.2024

⁵ La catégorie de parts I-X-dist était en circulation jusqu'au 10.12.2024

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie F-acc	USD	7.6%	4.3%	-
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	5.9%	2.5%	-7.1%
Catégorie (SGD hedged) F-acc	SGD	5.8%	2.7%	-
Catégorie I-A1-acc	USD	7.5%	4.1%	-4.9%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc ¹	CHF	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc ²	EUR	-	-	-7.2%
Catégorie (GBP hedged) I-A2-dist	GBP	7.4%	3.8%	-5.6%
Catégorie I-A3-acc	USD	7.6%	4.3%	-4.8%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie I-A3-dist	USD	7.6%	4.2%	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-dist	EUR	5.9%	2.4%	-
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist	GBP	7.4%	3.8%	-
Catégorie I-B-acc	USD	8.0%	4.6%	-4.4%
Catégorie I-X-acc	USD	8.2%	4.7%	-4.3%
Catégorie I-X-dist ³	USD	-	4.8%	-4.3%
Catégorie K-1-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie K-1-dist ¹	USD	-	-	-
Catégorie K-B-acc	USD	8.0%	4.6%	-4.4%
Catégorie (EUR hedged) N-acc	EUR	4.7%	1.3%	-8.2%
Catégorie P-acc	USD	6.7%	3.4%	-5.6%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	4.9%	1.6%	-7.9%
Catégorie (SGD hedged) P-acc	SGD	4.9%	1.8%	-5.9%
Catégorie P-dist ¹	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	4.9%	1.6%	-7.9%
Catégorie P-mdist	USD	6.7%	3.4%	-5.6%
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	4.9%	1.8%	-5.9%
Catégorie Q-acc	USD	7.3%	3.9%	-5.1%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	5.5%	2.1%	-7.5%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	5.5%	2.1%	-7.5%
Catégorie (GBP hedged) Q-dist	GBP	7.0%	3.5%	-5.9%
Catégorie Q-mdist	USD	7.3%	3.9%	-5.1%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	8.2%	4.7%	-4.3%
Benchmark: ⁴				
JP Morgan Asia Credit Index (JACI)	USD	6.6%	5.9%	-2.6%
JP Morgan Asia Credit Index (JACI) (hedged CHF)	CHF	-	-	-
JP Morgan Asia Credit Index (JACI) (hedged EUR)	EUR	4.8%	3.8%	-5.4%
JP Morgan Asia Credit Index (JACI) (hedged GBP)	GBP	6.4%	5.2%	-3.8%
JP Morgan Asia Credit Index (JACI) (hedged SGD)	SGD	4.7%	4.1%	-3.3%

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

² La catégorie de parts (EUR hedged) I-A1-acc était en circulation jusqu'au 10.5.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ La catégorie de parts I-X-dist était en circulation jusqu'au 10.12.2024. 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.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Les performances ont été fortement positives sur le segment du crédit asiatique pour l'exercice financier compris entre le 1^{er} avril 2024 et le 31 mars 2025. Les marchés du crédit en Asie ont surperformé leurs homologues des pays développés, principalement du fait du segment du haut rendement. Le crédit asiatique noté Investment grade a généré des performances positives s'alignant sur le crédit Investment grade des marchés développés, tandis que les segments du haut rendement asiatique et chinois affichaient de solides performances positives.

En 2024, nous avons observé un net recul de l'intégration aux cours de prévisions extrêmes de baisses de taux pour l'année, entraînant des performances négatives du point de vue de la duration du marché du crédit. Cette situation a été imputable à un redressement de l'activité économique mondiale, l'économie américaine maintenant sa surperformance et la zone euro bénéficiant d'un certain optimisme découlant de la reprise des services et du secteur manufacturier. À l'inverse, les écarts de crédit sur la plupart des marchés ont continué à se resserrer à des niveaux historiques, tandis que les craintes de récession se dissipaient au vu de la solidité de l'économie.

La Chine a joué un rôle central dans la performance positive du marché du crédit asiatique. De nouvelles mesures de relance et le plancher atteint par le secteur immobilier ont dopé le marché, entraînant une solide performance du crédit à haut rendement, en particulier pour les obligations immobilières chinoises, qui ont bénéficié à la fois d'un regain mondial d'intérêt pour le risque et de moteurs locaux.

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

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Hong Kong	16.94
Corée du Sud	12.42
Etats-Unis	8.85
Iles Caïmans	7.32
Singapour	7.31
Iles Vierges britanniques	6.43
Indonésie	5.49
Japon	4.83
Inde	4.79
Philippines	4.22
Grande-Bretagne	3.96
Chine	3.25
Luxembourg	3.22
Malaisie	2.89
Thaïlande	1.70
Sri Lanka	0.87
Australie	0.69
Jersey	0.58
Pakistan	0.58
Macao	0.53
Pays-Bas	0.50
Ile Maurice	0.43
Mongolie	0.42
Chili	0.11
Bermudes	0.02
TOTAL	98.35

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	20.67
Banques & instituts de crédit	16.66
Gouvernements nationaux et centraux	12.87
Fonds de placement	7.52
Assurances	4.73
Chimie	3.98
Trafic et transport	3.84
Internet, logiciels et services informatiques	3.83
Appareils et composants électriques	2.81
Distribution d'énergie & d'eau	2.73
Immobilier	2.18
Restauration et loisirs	2.02
Pétrole	1.93
Industrie minière, charbon et acier	1.82
Télécommunications	1.53
Sociétés publiques	1.52
Equipement informatique et de réseau	1.15
Bâtiment et matériaux de construction	1.12
Industrie graphique, édition et médias	0.98
Electronique et semi-conducteurs	0.90
Villes, communes	0.84
Services divers	0.77
Machines et appareils	0.62
Diverses sociétés commerciales	0.56
Commerce de détail, centres commerciaux	0.24
Diverses sociétés non classées	0.19
Biens de consommation divers	0.11
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.06
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.06
Tabac et boissons alcoolisées	0.06
Métaux précieux et pierres précieuses	0.05
TOTAL	98.35

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.3.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	358 227 170.18
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-5 282 274.92
Total portefeuille-titres (note 1)	352 944 895.26
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	16 134 524.25
Autres liquidités (marges)	932 701.64
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	6 021 084.87
A recevoir sur souscriptions	100 722.11
Intérêts à recevoir sur titres	3 333 505.09
Autres actifs	39 951.53
Autres créances	2 131.72
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	135 343.82
TOTAL Actif	379 644 860.29
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-711 871.47
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-1.15
A payer sur achats de titres (note 1)	-19 564 389.01
A payer sur rachats	-266 874.28
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-216 937.21
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-22 976.24
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-8 250.71
Total des Provisions pour frais	-248 164.16
TOTAL Passif	-20 791 300.07
Actifs nets à la fin de l'exercice	358 853 560.22

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.4.2024-31.3.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	306 040.08
Intérêts sur titres	14 299 950.39
Revenus nets sur prêts de titres (note 14)	281 497.20
Autres revenus	274 816.36
TOTAL des Revenus	15 162 304.03
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 261 577.54
Taxe d'abonnement (note 3)	-72 684.63
Autres commissions et frais (note 2)	-103 581.54
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-214.22
TOTAL des Charges	-2 438 057.93
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	12 724 246.10
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-7 838 411.39
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	166 585.88
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-322 692.53
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 102 984.57
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-487 562.03
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-7 379 095.50
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	5 345 150.60
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	18 764 999.99
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	117 686.62
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	83 960.97
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 358 332.11
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	20 324 979.69
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	25 670 130.29

Variations de l'actif net

	USD
	1.4.2024-31.3.2025
Actif net au début de l'exercice	344 857 628.51
Souscriptions	176 884 209.10
Rachats	-182 229 741.70
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-5 345 532.60
Dividendes versés	-6 328 665.98
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	12 724 246.10
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-7 379 095.50
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	20 324 979.69
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	25 670 130.29
Actifs nets à la fin de l'exercice	358 853 560.22

Evolution des parts en circulation

	1.4.2024-31.3.2025
Catégorie	F-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	169 363.7140
Nombre de parts émises	63 389.9890
Nombre de parts rachetées	-44 342.7040
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	188 410.9990
Catégorie	(EUR hedged) F-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	18 274.0390
Nombre de parts émises	3 286.0000
Nombre de parts rachetées	-5 642.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	15 918.0390
Catégorie	(SGD hedged) F-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	26 940.0000
Nombre de parts émises	8 730.0000
Nombre de parts rachetées	-9 505.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	26 165.0000
Catégorie	I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	49 214.6130
Nombre de parts émises	87 754.6040
Nombre de parts rachetées	-39 332.6380
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	97 636.5790
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre de parts émises	48 542.3340
Nombre de parts rachetées	-1 332.8900
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	47 209.4440
Catégorie	(GBP hedged) I-A2-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	21 613.9180
Nombre de parts émises	1 577.3640
Nombre de parts rachetées	-10 248.5230
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	12 942.7590
Catégorie	I-A3-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	386 035.3750
Nombre de parts émises	173.1100
Nombre de parts rachetées	-364 178.4850
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	22 030.0000

Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre de parts émises	62 789.4670
Nombre de parts rachetées	-5 960.5420
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	56 828.9250
Catégorie	I-A3-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	76 554.9540
Nombre de parts émises	23 899.5780
Nombre de parts rachetées	-27 102.3000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	73 352.2320
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	11 579.4480
Nombre de parts émises	738.0520
Nombre de parts rachetées	-1 211.6510
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	11 105.8490
Catégorie	(GBP hedged) I-A3-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	927 860.3410
Nombre de parts émises	147 566.7130
Nombre de parts rachetées	-395 578.7030
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	679 848.3510
Catégorie	I-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	281 012.0000
Nombre de parts émises	124 689.9080
Nombre de parts rachetées	-62 810.2050
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	342 891.7030
Catégorie	I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	127 555.2330
Nombre de parts émises	1 718.4470
Nombre de parts rachetées	-113 963.9630
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	15 309.7170
Catégorie	I-X-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	20 089.0000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-20 089.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	K-1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre de parts émises	2.7760
Nombre de parts rachetées	-0.3970
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2.3790
Catégorie	(EUR hedged) K-1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre de parts émises	2.5510
Nombre de parts rachetées	-2.2180
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0.3330
Catégorie	K-1-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre de parts émises	2.4380
Nombre de parts rachetées	-0.3800
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2.0580

Catégorie	K-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	30 090.2700
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-7 856.3420
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	22 233.9280
Catégorie	(EUR hedged) N-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	7 324.4950
Nombre de parts émises	3 994.7360
Nombre de parts rachetées	-1 947.5370
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	9 371.6940
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	185 265.0370
Nombre de parts émises	119 647.6850
Nombre de parts rachetées	-49 305.4240
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	255 607.2980
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	155 351.6150
Nombre de parts émises	60 582.8490
Nombre de parts rachetées	-56 988.6450
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	158 945.8190
Catégorie	(SGD hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	3 494.6340
Nombre de parts émises	354.3640
Nombre de parts rachetées	-1 040.5380
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 808.4600
Catégorie	P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre de parts émises	231 670.6310
Nombre de parts rachetées	-50 906.7520
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	180 763.8790
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	47 097.4170
Nombre de parts émises	59 289.2280
Nombre de parts rachetées	-19 776.7700
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	86 609.8750
Catégorie	P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	150 148.6470
Nombre de parts émises	1 909.2810
Nombre de parts rachetées	-57 172.8730
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	94 885.0550
Catégorie	(SGD hedged) P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	58 665.1870
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-12 968.9600
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	45 696.2270
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	67 279.9310
Nombre de parts émises	141 444.2090
Nombre de parts rachetées	-34 443.7000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	174 280.4400

Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	34 540.0590
Nombre de parts émises	64.4610
Nombre de parts rachetées	-10 758.5790
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	23 845.9410
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	24 635.5650
Nombre de parts émises	985.0000
Nombre de parts rachetées	-10 513.2130
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	15 107.3520
Catégorie	(GBP hedged) Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	3 016.0820
Nombre de parts émises	550.1670
Nombre de parts rachetées	-2 250.5720
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 315.6770
Catégorie	Q-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	34 067.3120
Nombre de parts émises	1 250.0000
Nombre de parts rachetées	-2 841.2030
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	32 476.1090
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	1 201.6270
Nombre de parts émises	96.0000
Nombre de parts rachetées	-686.6270
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	611.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
(GBP hedged) I-A2-dist	3.6.2024	6.6.2024	GBP	2.8992
I-A3-dist	3.6.2024	6.6.2024	USD	3.7982
(EUR hedged) I-A3-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	3.9197
(GBP hedged) I-A3-dist	3.6.2024	6.6.2024	GBP	3.9375
I-X-dist	3.6.2024	6.6.2024	USD	4.5911
(EUR hedged) P-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	2.4170
(EUR hedged) Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	2.5421
(GBP hedged) Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	GBP	4.4314

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.2496
P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.2452
P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.2456
P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.2472
P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.2510
P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.2529

¹ Voir note 4

UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.2559
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.2525
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.2524
P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.3174
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.3174
P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	SGD	0.1493
(SGD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	SGD	0.1467
(SGD hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	SGD	0.1460
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	SGD	0.1470
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	SGD	0.1491
(SGD hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	SGD	0.1502
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	SGD	0.1518
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	SGD	0.1498
(SGD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	SGD	0.1498
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	SGD	0.2146
(SGD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	SGD	0.2147
(SGD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	SGD	0.2163
Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.2749
Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.2702
Q-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.2708
Q-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.2727
Q-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.2770
Q-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.2792
Q-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.2826
Q-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.2790
Q-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.2791
Q-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.3510
Q-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.3512
Q-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.3543
U-X-UKdist-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	34.1605
U-X-UKdist-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	37.2399
U-X-UKdist-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	36.2360
U-X-UKdist-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	31.1133
U-X-UKdist-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	37.6965
U-X-UKdist-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	35.0086
U-X-UKdist-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	33.1868
U-X-UKdist-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	34.1768
U-X-UKdist-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	34.5893
U-X-UKdist-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	47.3771
U-X-UKdist-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	41.8625
U-X-UKdist-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	36.9490

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mars 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 ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	500 000.00	502 965.65	0.14
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.37500% 20-07.04.30	200 000.00	190 303.54	0.05
USD AIA GROUP LTD-REG-S 5.62500% 22-25.10.27	200 000.00	206 209.21	0.06
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.75000% 23-12.01.28	275 000.00	277 786.71	0.08
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 25-15.07.30	2 210 000.00	2 250 687.36	0.63
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.15000% 21-09.02.51	2 300 000.00	1 515 700.00	0.42
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD-REG-S 5.25000% 24-26.05.35	2 200 000.00	2 207 436.00	0.62
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD-REG-S 5.62500% 24-26.11.54	400 000.00	397 288.00	0.11
USD APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 5.12500% 24-16.09.34	800 000.00	780 294.00	0.22
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-S-SUB-4.40000% 16-19.05.26	500 000.00	498 410.02	0.14
USD BAIDU INC 4.12500% 15-30.06.25	500 000.00	499 090.00	0.14
USD BAYFRONT INFRASTRUCTURE MANAGEMEN-REG-S 4.25700% 23-16.05.26	2 125 000.00	2 123 442.22	0.59
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	2 200 000.00	2 197 360.00	0.61
USD CA MAGNUM HOLDINGS-REG-S 5.37500% 21-31.10.26	375 000.00	368 325.00	0.10
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.50000% 21-27.01.26	200 000.00	197 005.60	0.06
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	200 000.00	191 579.72	0.05
USD CHINA OIL AND GAS GROUP LTD-REG-S 4.70000% 21-30.06.26	350 000.00	339 500.00	0.09
USD CIFI HOL GROUP CO LTD REG-S*DEFAULTED* 4.37500% 21-12.04.27	1 500 000.00	168 750.00	0.05
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.45000% 21-17.08.26	900 000.00	101 313.00	0.03
USD CIKARANG LISTRINDO TBK PT-REG-S 4.95000% 16-14.09.26	1 000 000.00	998 000.00	0.28
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	1 150 000.00	1 157 935.00	0.32
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	1 100 000.00	1 058 200.00	0.30
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22.09.30	6 200 000.00	5 635 986.00	1.57
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.30000% 19-30.09.49	1 200 000.00	906 708.00	0.25
USD CNOOC FINANCE 2015 USA LLC 4.37500% 18-02.05.28	1 050 000.00	1 052 226.00	0.29
USD DEVELOPMENT BK OF THE PHILIPPINES-REG-S 2.37500% 21-11.03.31	421 000.00	367 322.50	0.10
USD ESTATE SKY LTD-REG-S 5.45000% 21-21.07.25	200 000.00	194 055.87	0.05
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.12500% 23-11.01.33	350 000.00	356 317.50	0.10
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 4.62500% 23-07.06.33	200 000.00	196 946.00	0.05
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 8.50000% 24-19.05.28	695 000.00	699 170.00	0.19
USD FRANSHION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	800 000.00	704 000.00	0.20
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 6.20000% 22-14.04.52	200 000.00	194 500.00	0.05
USD GLOBE TELECOM INC-REG-S 3.00000% 20-23.07.35	300 000.00	238 008.00	0.07
USD GMR HYDERABAD INTNATL AIRPORT LTD-REG-S 4.25000% 17-27.10.27	200 000.00	190 500.00	0.05
USD GS-CALTEX CORP-REG-S 5.37500% 23-07.08.28	500 000.00	510 315.00	0.14
USD HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28	775 000.00	783 649.00	0.22
USD HEALTH & HAPPINESS H&H INTL-REG-S 9.12500% 25-24.07.28	375 000.00	377 343.75	0.11
USD HKT CAPITAL NO 6 LTD-REG-S 3.00000% 22-18.01.32	200 000.00	175 702.10	0.05
USD HPHT FINANCE 21 LTD-REG-S 2.00000% 21-19.03.26	900 000.00	873 751.60	0.24
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.75000% 17-27.04.27	500 000.00	495 375.00	0.14
USD ICTSI TREASURY BV REG-S 3.50000% 21-16.11.31	250 000.00	224 375.00	0.06
USD INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.10000% 24-10.02.54	4 100 000.00	3 732 025.00	1.04
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.65000% 22-20.09.32	3 725 000.00	3 606 265.62	1.00
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.85000% 23-11.01.33	1 400 000.00	1 371 124.99	0.38
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.75000% 24-10.09.34	500 000.00	483 000.00	0.13
USD INTERNATIONAL CONT TERM SERV-REG-S 4.75000% 20-17.06.30	250 000.00	245 312.50	0.07
USD JGC VENTURES PTE LTD-REG-S (PIK) STEP-UP/DOWN 18-30.06.25	300 000.00	118 470.00	0.03
USD JSW HYDRO ENERGY LTD-REG-S 4.12500% 21-18.05.31	200 000.00	132 027.25	0.04
USD JSW STEEL LTD-REG-S 3.95000% 21-05.04.27	300 000.00	286 500.00	0.08
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 4.37500% 23-15.02.28	1 000 000.00	1 000 630.00	0.28
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 4.37500% 23-15.02.33	250 000.00	242 257.50	0.07
USD KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 5.37500% 23-23.10.26	1 500 000.00	1 521 210.00	0.42
USD KOREA ELECTRIC POWER CORP-REG-S 5.37500% 23-31.07.26	400 000.00	404 660.00	0.11
USD KOREA MINE REHABILITATION & MIN-REG-S 4.12500% 22-20.04.27	1 100 000.00	1 090 430.00	0.30
USD KOREA, REPUBLIC OF 4.12500% 14-10.06.44	800 000.00	710 416.00	0.20
USD KOREAN AIR LINES CO LTD-REG-S 4.75000% 22-23.09.25	2 000 000.00	1 998 540.00	0.56
USD KRAKATAU POSCO PT-REG-S 6.37500% 24-11.06.29	600 000.00	605 400.00	0.17
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.30000% 20-13.02.26	975 000.00	70 687.50	0.02
USD LAI SUN MTN LTD-REG-S 5.00000% 21-28.07.26	1 850 000.00	1 241 069.39	0.35
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 3.42100% 20-02.11.30	400 000.00	367 216.00	0.10

		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 LENOVO GROUP LTD-REG-S 6.53600% 22-27.07.32	3 500 000.00		3 745 000.00	1.04
USD LG ELECTRONICS INC-REG-S 5.62500% 24-24.04.27	260 000.00		264 409.60	0.07
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.37500% 25-02.04.30	2 215 000.00		2 208 377.15	0.62
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.87500% 25-02.04.35	1 780 000.00		1 773 876.80	0.49
USD LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04.02.39	1 925 000.00		1 403 793.60	0.39
USD LOGAN PROP HLD CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.90000% 19-09.06.24	1 125 000.00		82 968.75	0.02
USD MARUBENI CORP-REG-S 4.45800% 24-19.09.29	500 000.00		496 296.03	0.14
USD MEDCO BELL PTE LTD-REG-S 6.37500% 20-30.01.27	200 000.00		198 400.00	0.06
USD MEDCO LAUREL TREE PTE LTD-REG-S 6.95000% 21-12.11.28	400 000.00		393 480.00	0.11
USD MEITUAN-REG-S 4.62500% 24-02.10.29	200 000.00		197 272.00	0.06
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	1 000 000.00		979 064.20	0.27
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21.07.28	650 000.00		623 961.46	0.17
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 19-15.05.26	400 000.00		399 472.84	0.11
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	500 000.00		489 936.75	0.14
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-REG-S 3.47700% 16-12.04.26	500 000.00		494 876.84	0.14
USD MODERNLAND OVERSEAS PTE-REG-S (PIK) STEP DOWN/UP 21-30.04.27	15 225.00		4 745.48	0.00
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 6.62500% 25-25.02.30	200 000.00		196 100.00	0.05
USD NTT FINANCE CORP-REG-S 1.16200% 21-03.04.26	250 000.00		242 004.52	0.07
USD NTT FINANCE CORP-REG-S 5.11000% 24-02.07.29	900 000.00		916 971.79	0.26
USD ORIX CORP 5.40000% 25-25.02.35	1 200 000.00		1 206 850.09	0.34
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	375 000.00		341 250.00	0.10
USD PAKUWON JATI TBK PT-REG-S 4.87500% 21-29.04.28	250 000.00		237 812.50	0.07
USD PERIAMA HOLDINGS LLC/DE-REG-S 5.95000% 20-19.04.26	500 000.00		499 125.00	0.14
USD PERTAMINA PT-REG-S 1.40000% 21-09.02.26	200 000.00		193 800.00	0.05
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF 2.65000% 20-10.12.45	375 000.00		239 625.00	0.07
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.17000% 22-13.10.27	725 000.00		734 968.75	0.20
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.50000% 23-17.01.48	200 000.00		196 460.00	0.05
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.62500% 23-17.07.28	1 250 000.00		1 251 562.50	0.35
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.60000% 24-14.05.49	850 000.00		839 375.00	0.23
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.37500% 24-05.03.30	700 000.00		689 500.00	0.19
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.20000% 22-29.03.47	500 000.00		408 750.00	0.11
USD POSCO REG-S 4.87500% 24-23.01.27	370 000.00		370 939.80	0.10
USD POSCO-REG-S 5.75000% 23-17.01.28	3 400 000.00		3 481 464.00	0.97
USD POWERLONG REAL ESTATE-REG-S *DEFAULTED* 6.25000% 20-10.08.24	200 000.00		18 000.00	0.01
USD PROSUS NV-REG-S 4.19300% 22-19.01.32	200 000.00		181 937.50	0.05
USD PROSUS NV-REG-S 4.85000% 17-06.07.27	200 000.00		199 100.00	0.06
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	800 000.00		868 574.70	0.24
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	2 500 000.00		1 728 225.00	0.48
USD RENEW WIND ENER AP2 / RENEW POWER-REG-S 4.50000% 21-14.07.28	600 000.00		558 000.00	0.16
USD RKPF OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.20000% 21-12.07.29	200 000.00		78 011.21	0.02
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 19-08.08.28	700 000.00		700 655.20	0.20
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 21-08.01.26	800 000.00		791 163.60	0.22
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 21-18.06.30	200 000.00		189 119.22	0.05
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 22-08.03.29	700 000.00		633 108.84	0.18
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 23-19.09.33	200 000.00		214 290.00	0.06
USD SF HOLDING INVESTMENT 2021 LTD-REG-S 3.00000% 21-17.11.28	200 000.00		189 430.00	0.05
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	400 000.00		20 500.00	0.01
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S 5.00000% 23-24.07.28	2 400 000.00		2 425 368.00	0.68
USD SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 5.50000% 21-29.06.26	1 100 000.00		1 064 250.00	0.30
USD SINO-OCEAN LAD IV LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.25000% 21-05.05.26	450 000.00		33 750.00	0.01
USD SINO-OCEAN LAND LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.75000% 19-05.08.29	200 000.00		15 000.00	0.00
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMNT-REG-S 3.25000% 15-28.04.25	500 000.00		499 395.00	0.14
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	400 000.00		398 748.00	0.11
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.70000% 20-13.05.30	1 250 000.00		1 168 037.50	0.33
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 2.12500% 21-26.01.26	400 000.00		386 440.00	0.11
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	1 200 000.00		1 204 548.00	0.34
USD SK HYNIX INC-REG-S 5.50000% 24-16.01.27	200 000.00		202 802.00	0.06
USD SK HYNIX INC-REG-S 5.50000% 24-16.01.29	1 100 000.00		1 123 094.50	0.31
USD SK HYNIX INC-REG-S 6.37500% 23-17.01.28	1 300 000.00		1 351 077.00	0.38
USD SK HYNIX INC-REG-S 6.50000% 23-17.01.33	260 000.00		278 955.29	0.08
USD SMRC AUTOMOTIVE HOLD NL BV-REG-S 5.62500% 24-11.07.29	200 000.00		201 758.00	0.06
USD SP GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 4.62500% 24-21.11.29	1 425 000.00		1 445 832.90	0.40
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.01.30	719 950.00		634 275.95	0.18
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP-UP 24-15.03.33	612 170.00		477 492.60	0.13
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.05.36	661 779.00		514 864.06	0.14
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.02.38	324 114.00		254 105.38	0.07
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.06.35	653 540.00		441 139.50	0.12
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.29600% 23-06.07.34	500 000.00		526 433.46	0.15
USD STUDIO CITY CO LTD-REG-S 7.00000% 22-15.02.27	700 000.00		704 060.00	0.20
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	350 000.00		339 860.21	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 TSMC GLOBAL LTD-REG-S 4.37500% 22-22.07.27	1 800 000.00	1 798 146.00	0.50
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.25000% 24-03.06.28	600 000.00	617 022.00	0.17
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 7.37500% 20-13.01.26	324 000.00	23 490.00	0.01
TOTAL USD		101 933 625.17	28.41
Total des Billets, taux fixe		101 933 625.17	28.41

Billets, taux variable

USD

USD	CLI OVERSEAS CO LTD/HK-REG-S-SUB 5.350%/VAR 23-15.08.33	600 000.00	612 546.00	0.17
USD	DAI-ICHI LIFE HOLDING-REG-S-SUB 6.200%/VAR 25-PRP	3 800 000.00	3 811 954.80	1.06
USD	ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S-SUB 7.200%/VAR 25-PRP	560 000.00	562 821.10	0.16
USD	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	2 800 000.00	1 818 848.64	0.51
USD	HANWHA LIFE INSURANCE CO LT-REG-S-SUB 3.379%/VAR 22-04.02.32	400 000.00	387 092.00	0.11
USD	HSBC HOLDINGS PLC 5.546%/VAR 24-04.03.30	1 300 000.00	1 328 241.93	0.37
USD	HSBC HOLDINGS PLC 5.719%/VAR 24-04.03.35	200 000.00	204 755.20	0.06
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 7.399%/VAR 23-13.11.34	500 000.00	549 685.91	0.15
USD	KRUNG THAI/CAYMAN ISLANDS-REG-S-SUB COCO 4.400%/VAR 21-PRP	1 025 000.00	1 003 536.50	0.28
USD	KYOBO LF INSURNCE CO LTD REG-S-SUB 5.900%/VAR 22-15.06.52	500 000.00	505 780.00	0.14
USD	MEIJI YASUDA LIFE INSUR CO-REG-S-SUB 6.100%/VAR 25-11.06.55	3 600 000.00	3 587 341.68	1.00
USD	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 4.254%/VAR 18-11.09.29	500 000.00	492 878.71	0.14
USD	NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 6.000%/VAR 24-06.08.34	250 000.00	255 794.53	0.07
USD	OVERSEA-CHINESE BKNG-REG-S-SUB 1.832%/VAR 20-10.09.30	226 000.00	223 212.35	0.06
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 7.767%/VAR 22-16.11.28	1 000 000.00	1 070 617.25	0.30
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.170%/VAR 23-09.01.27	250 000.00	252 580.80	0.07
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.301%/VAR 23-09.01.29	2 500 000.00	2 590 212.60	0.72
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.097%/VAR 24-11.01.35	300 000.00	311 405.54	0.09
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 7.875%/VAR 24-PRP	2 000 000.00	2 060 808.00	0.57
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 5.905%/VAR 24-14.05.35	500 000.00	512 170.14	0.14
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 7.625%/VAR 25-PRP	1 000 000.00	1 005 749.00	0.28
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 4.866%/VAR 18-15.03.33	1 975 000.00	1 953 039.19	0.54
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 3.603%/VAR 22-12.01.33	550 000.00	485 273.94	0.14
USD	SUMITOMO LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 5.875%/VAR 24-PRP	3 000 000.00	2 975 016.60	0.83
TOTAL USD			28 561 362.41	7.96
Total des Billets, taux variable			28 561 362.41	7.96

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	AMBANK M BHD-REG-S 5.25200% 25-23.01.30	1 530 000.00	1 556 514.90	0.43
USD	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S 5.50000% 23-21.09.33	200 000.00	202 884.00	0.06
USD	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S 5.65000% 24-05.07.34	200 000.00	204 820.00	0.06
USD	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 4.90000% 25-24.03.28	1 275 000.00	1 269 900.00	0.35
USD	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 3.75000% 21-30.03.26	200 000.00	195 200.00	0.05
USD	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S 5.28000% 24-05.04.29	200 000.00	199 937.50	0.06
USD	BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 3.62500% 19-17.04.29	400 000.00	389 188.00	0.11
USD	BANK OF CHINA/NEW YORK-REG-S 4.62500% 23-26.06.26	2 000 000.00	2 000 460.00	0.56
USD	BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS-REG-S 5.00000% 25-07.04.30	2 880 000.00	2 868 480.00	0.80
USD	CDBL FUNDING 1-REG-S 3.50000% 20-24.10.27	608 000.00	592 879.04	0.17
USD	CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD-REG-S 3.12500% 20-18.03.30	200 000.00	184 024.00	0.05
USD	CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD-REG-S 3.00000% 21-20.01.31	200 000.00	180 799.00	0.05
USD	CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT-REG-S 5.75000% 24-28.05.29	1 670 000.00	1 716 943.70	0.48
USD	CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD-REG-S 4.75000% 18-08.02.28	500 000.00	498 660.00	0.14
USD	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP/HK-REG-S 1.25000% 20-04.08.25	200 000.00	197 758.00	0.05
USD	CHINA GRT WALL INT HLDGS III LTD-REG-S 3.87500% 17-31.08.27	200 000.00	194 112.00	0.05
USD	CICC HONG KONG FIN 2016 MTN LTD-REG-S 2.00000% 21-26.01.26	925 000.00	904 178.25	0.25
USD	CITIC LTD-REG-S 3.50000% 22-17.02.32	1 500 000.00	1 385 070.00	0.39
USD	CITIC LTD-REG-S 4.00000% 18-11.01.28	850 000.00	839 434.50	0.23
USD	CLP POWER HONG KONG FINANCING LTD-REG-S 2.12500% 20-30.06.30	750 000.00	667 975.82	0.19
USD	EXPORT IMPORT BANK OF THAILAND-REG-S 5.35400% 24-16.05.29	400 000.00	409 644.00	0.11
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 2.25000% 21-13.01.31	425 000.00	365 024.00	0.10
USD	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	200 000.00	196 004.00	0.05
USD	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.62500% 24-16.04.27	675 000.00	686 178.00	0.19
USD	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.00000% 25-01.10.28	1 440 000.00	1 424 219.33	0.40
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.78400% 23-06.12.33	500 000.00	561 759.81	0.16
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.63500% 24-02.07.31	200 000.00	216 775.61	0.06
USD	GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.98000% 21-18.03.31	200 000.00	173 900.00	0.05

		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 HONG KONG MORTGAGE CORP LTD-REG-S 4.87500% 23-13.09.28	1 000 000.00		1 018 280.00	0.28
USD HONGKONG ELECTRIC FINANCE LTD-REG-S 1.87500% 20-27.08.30	1 550 000.00		1 355 464.88	0.38
USD HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.45000% 19-22.10.26	400 000.00		394 000.00	0.11
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	1 700 000.00		1 659 200.00	0.46
USD HUTAMA KARYA PERSERO PT-REG-S 3.75000% 20-11.05.30	300 000.00		282 150.00	0.08
USD ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 1.75000% 20-25.08.25	300 000.00		295 497.00	0.08
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-15.01.45	800 000.00		747 000.00	0.21
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	300 000.00		264 750.00	0.07
USD INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK CHINA-REG-S 1.20000% 20-09.09.25	225 000.00		221 744.25	0.06
USD KHAZANAH CAPITAL LTD-REG-S 4.87600% 23-01.06.33	1 500 000.00		1 472 505.00	0.41
USD KHAZANAH CAPITAL LTD-REG-S 4.75900% 24-05.09.34	1 000 000.00		967 110.00	0.27
USD KHAZANAH GLOBAL SUKUK BHD-REG-S 4.68700% 23-01.06.28	1 975 000.00		1 976 046.75	0.55
USD KOOKMIN BANK-REG-S-SUB 4.50000% 19-01.02.29	1 500 000.00		1 476 030.00	0.41
USD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 4.87500% 24-27.08.27	1 350 000.00		1 361 974.50	0.38
USD KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO-REG-S 5.00000% 23-18.07.28	800 000.00		811 248.00	0.23
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.40000% 19-05.03.24	800 000.00		58 000.00	0.02
USD LI & FUNG LTD-REG-S 4.50000% 20-18.08.25	200 000.00		198 600.00	0.06
USD MISC CAPITAL TWO LABUAN LTD-REG-S 3.75000% 22-06.04.27	200 000.00		196 318.00	0.05
USD MITSUI & CO LTD-REG-S 4.40000% 24-12.09.29	700 000.00		695 389.74	0.19
USD MTR CORP LTD-REG-S 4.37500% 25-01.04.30	240 000.00		240 407.98	0.07
USD MTR CORP LTD-REG-S 4.87500% 25-01.04.35	2 180 000.00		2 187 712.40	0.61
USD MTR CORP LTD-REG-S 5.25000% 25-01.04.55	3 380 000.00		3 361 426.97	0.94
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 6.37500% 24-23.04.29	295 000.00		290 280.00	0.08
USD NAN FUNG TREASURY LTD-REG-S 5.00000% 18-05.09.28	300 000.00		296 494.81	0.08
USD NAN FUNG TREASURY LTD-REG-S 3.62500% 20-27.08.30	300 000.00		272 528.07	0.08
USD NBN CO LTD-REG-S 5.75000% 23-06.10.28	200 000.00		207 602.38	0.06
USD NONGHYUP BANK-REG-S 4.75000% 24-22.07.29	1 000 000.00		1 007 610.00	0.28
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08.04.31	1 875 000.00		1 590 000.00	0.44
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 21-08.04.51	200 000.00		157 000.00	0.04
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.15000% 20-25.02.60	1 500 000.00		1 048 312.50	0.29
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.45000% 14-30.05.44	600 000.00		609 408.00	0.17
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 18-07.11.48	950 000.00		968 449.00	0.27
USD PERU PERS PT PERSUSAHAAN LIST NEG-REG-S 4.00000% 20-30.06.50	200 000.00		138 000.00	0.04
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.25000% 17-15.05.47	400 000.00		342 800.00	0.10
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.45000% 18-21.05.28	200 000.00		202 156.00	0.06
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 6.15000% 18-21.05.48	500 000.00		481 937.50	0.13
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.50000% 15-18.03.45	500 000.00		430 500.00	0.12
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.50000% 20-21.04.30	750 000.00		706 500.00	0.20
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.55000% 20-21.04.50	200 000.00		170 000.00	0.05
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.80000% 20-21.04.60	2 000 000.00		1 730 000.00	0.48
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 2.48000% 21-28.01.32	200 000.00		170 800.00	0.05
USD PHILIPPINE NATIONAL BANK-REG-S 4.85000% 24-23.10.29	1 175 000.00		1 162 192.50	0.32
USD PINGAN REAL ESTATE CAPITAL LTD-REG-S 3.45000% 21-29.07.26	200 000.00		189 072.00	0.05
USD PIRAMAL CAPITAL & HOUSING FINANCE-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	500 000.00		496 250.00	0.14
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.50000% 16-12.04.26	2 400 000.00		2 355 494.69	0.66
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.12500% 19-05.09.29	500 000.00		455 443.52	0.13
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 5.87500% 19-03.08.35	1 000 000.00		1 028 190.00	0.29
USD REDCO PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 9.90000% 20-17.02.24	2 050 000.00		20 500.00	0.01
USD RH INTERNATIONAL SINGAPORE CORP-REG-S 4.50000% 18-27.03.28	500 000.00		490 440.00	0.14
USD RHB BANK BHD-REG-S 1.65800% 21-29.06.26	850 000.00		818 924.00	0.23
USD SATS TREASURY PTE LTD-REG-S 4.82800% 24-23.01.29	800 000.00		807 011.25	0.22
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 3.75000% 17-20.09.27	1 000 000.00		973 480.00	0.27
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.37500% 22-13.04.32	200 000.00		190 130.00	0.05
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 5.75000% 24-15.04.34	200 000.00		204 376.00	0.06
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	300 000.00		300 750.00	0.08
USD SINGAPORE AIRLINES LTD-REG-S 3.00000% 21-20.07.26	200 000.00		196 391.53	0.05
USD SINGAPORE EXCHANGE LTD-REG-S 1.23400% 21-03.09.26	1 525 000.00		1 460 952.80	0.41
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.25000% 15-30.06.25	800 000.00		797 431.16	0.22
USD SINOCHEM OFFSHORE CAPITAL CO LTD-REG-S 2.37500% 21-23.09.31	1 000 000.00		861 800.00	0.24
USD SMIC SG HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.37500% 24-24.07.29	2 150 000.00		2 158 062.50	0.60
USD SP GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.37500% 19-27.02.29	350 000.00		338 786.91	0.09
USD STATE BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 1.80000% 21-13.07.26	300 000.00		288 951.00	0.08
USD STATE BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 5.00000% 24-17.01.29	1 000 000.00		1 002 600.00	0.28
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	2 250 000.00		2 218 770.00	0.62
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 4.25000% 18-02.05.28	2 007 000.00		2 013 021.00	0.56
USD TATA CAPITAL LTD-REG-S 5.38900% 25-21.07.28	3 535 000.00		3 565 520.48	0.99
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03.06.50	1 210 000.00		823 029.90	0.23
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.84000% 21-22.04.51	1 950 000.00		1 473 283.50	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 THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.50000% 19-17.10.49	850 000.00	531 020.50	0.15
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.75000% 20-18.06.50	1 375 000.00	892 320.00	0.25
USD VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.97500% 17-09.11.27	1 000 000.00	695 000.00	0.19
USD WHEELOK MTN BVI LTD-REG-S 2.37500% 21-25.01.26	770 000.00	754 578.16	0.21
TOTAL USD		81 907 730.59	22.82
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		81 907 730.59	22.82

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 2.700%/VAR 21-PRP	1 400 000.00	1 367 172.02	0.38
USD AXIS BANK LTD/GANDHINAGAR-REG-S-SUB COCO 4.100%/VAR 21-PRP	600 000.00	579 000.00	0.16
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB COCO 5.000%/VAR 20-PRP	1 525 000.00	1 514 325.00	0.42
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 6.750%/VAR 24-27.06.34	400 000.00	407 377.60	0.11
USD BOCOM LEASING MANAGEMENT HK-REG-S SOFR+77BP 25-07.03.30	3 295 000.00	3 290 716.50	0.92
USD CHINA CITIC BNK INTER-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-05.12.33	400 000.00	416 142.42	0.12
USD DAH SING BANK LTD-REG-S-SUB 7.375%/VAR 23-15.11.33	250 000.00	263 308.12	0.07
USD KASIKORN BANK PCL-REG-S-SUB COCO 5.275%/VAR 20-PRP	1 050 000.00	1 042 650.00	0.29
USD KASIKORN BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB COCO 4.000%/VAR 21-PRP	400 000.00	384 500.00	0.11
USD KEB HANA BANK-REG-S-SUB 3.500%/VAR 21-PRP	200 000.00	193 738.00	0.05
USD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S O/N SOFR+83BP 24-05.11.29	1 675 000.00	1 677 060.25	0.47
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CRP-REG-S-SUB 5.520%/VAR 24-21.05.34	200 000.00	205 498.00	0.06
USD SAN MIGUEL CORP-REG-S 5.500%/VAR 20-PRP	200 000.00	198 750.00	0.06
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-14.10.31	1 200 000.00	1 151 413.99	0.32
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.863%/VAR 22-07.10.32	2 100 000.00	2 055 973.81	0.57
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	925 000.00	936 562.50	0.26
TOTAL USD		15 684 188.21	4.37
Total des Medium-Term Notes, taux variable		15 684 188.21	4.37

Obligations, taux fixe

USD			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S *DEFAULTED* 20-13.10.25	450 000.00	37 125.00	0.01
USD CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 7.15000% 25-21.03.28	635 000.00	641 350.00	0.18
USD CHINA OVERSEAS FINANCE-REG-S 5.35000% 12-15.11.42	200 000.00	185 108.00	0.05
USD CHINA SCE GROUP HOLD-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 20-02.05.25	400 000.00	19 000.00	0.00
USD CHINA SCE GROUP HOLD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 21-04.02.26	700 000.00	33 250.00	0.01
USD CHINA SCE PROPERTY-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 21-29.09.24	375 000.00	17 812.50	0.00
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 24 LTD-REG-S 5.50000% 24-26.04.34	200 000.00	203 396.73	0.06
USD CK HUTCHISON INTRNTNL 19 II LTD-REG-S 3.37500% 19-06.09.49	800 000.00	563 908.07	0.16
USD CMHI FINANCE BVI CO LTD-REG-S 5.00000% 18-06.08.28	1 450 000.00	1 468 603.50	0.41
USD CONTINUUM ENERGY AURA PTE LTD-REG-S 9.50000% 23-24.02.27	400 000.00	414 500.00	0.12
USD COUNTRY GARDEN HOL-REG-S *DEFAULTED* 5.12500% 18-17.01.25	700 000.00	66 500.00	0.02
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 4.20000% 20-06.02.26	1 200 000.00	114 000.00	0.03
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 3.87500% 20-22.10.30	600 000.00	57 000.00	0.02
USD COUNTRY GARDN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 6.15000% 19-17.09.25	700 000.00	66 500.00	0.02
USD EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 12.00000% 24-26.09.27	1 000 000.00	684 710.00	0.19
USD GARUDA INDONESIA PERSERO-REG-S (PIK) 6.50000% 22-28.12.31	200 000.00	157 088.96	0.04
USD GREENKO DUTCH BV-REG-S 3.85000% 21-29.03.26	315 000.00	273 114.84	0.08
USD GREENKO WIND PROJECTS MAURI LTD-REG-S 7.25000% 25-27.09.28	285 000.00	280 368.75	0.08
USD GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.45000% 25-24.02.28	595 000.00	604 520.00	0.17
USD HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.25000% 17-28.04.27	400 000.00	390 500.00	0.11
USD HPHT FINANCE 25 LTD-REG-S 5.00000% 25-21.02.30	1 430 000.00	1 421 716.74	0.40
USD HUTCHISON WHAMPOA INTL 03/33 LTD-REG-S 7.45000% 03-24.11.33	1 900 000.00	2 187 030.15	0.61
USD HYUNDAI CARD CO LTD-REG-S 5.75000% 24-24.04.29	750 000.00	767 317.50	0.21
USD KANSAI ELECTRIC POWER CO INC/THE-REG-S 5.03700% 25-26.02.30	1 030 000.00	1 047 388.49	0.29
USD KASIKORN BANK PCL/HONG KONG-REG-S 5.45800% 23-07.03.28	400 000.00	407 436.00	0.11
USD KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 4.87500% 23-12.07.28	2 625 000.00	2 640 592.50	0.74
USD KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 5.75000% 23-06.10.25	325 000.00	326 852.50	0.09
USD KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 4.25000% 24-22.10.27	2 095 000.00	2 081 466.30	0.58
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.87500% 17-10.11.24	750 000.00	54 375.00	0.01
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD *DEFAULTED* 7.87500% 22-30.08.24	200 000.00	14 500.00	0.00
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	200 000.00	172 000.00	0.05
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	580 000.00	455 590.00	0.13
USD MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD-REG-S 3.07500% 21-28.04.51	250 000.00	177 750.00	0.05
USD MINEJESA CAPITAL BV-REG-S 4.62500% 17-10.08.30	550 000.00	421 361.98	0.12
USD MINMETALS BOUNTEOUS FIN BVI LTD-REG-S 4.20000% 16-27.07.26	200 000.00	198 886.00	0.05
USD MODERNLA OVE PTE LTD-REG-S (PIK) STEP-UP/DOWN 17-30.04.27	1 100 000.00	331 991.00	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 MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.50000% 21-07.07.27	300 000.00	276 900.00	0.08
USD MUANGTHAI CAPITAL PCL-REG-S 6.87500% 24-30.09.28	200 000.00	201 500.00	0.06
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 6.25000% 19-PRP	2 150 000.00	757 337.50	0.21
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	900 000.00	531 516.78	0.15
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.95000% 15-20.01.40	1 600 000.00	1 357 840.00	0.38
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41	1 550 000.00	1 246 975.00	0.35
USD POWERLONG REAL ESTATE-REG-S *DEFAULTED* 4.90000% 21-13.05.26	600 000.00	54 600.00	0.01
USD RKI OVERSEAS FINANCE 2017 A LTD-REG-S 7.00000% 17-PRP	200 000.00	34 880.00	0.01
USD RKP OVERSEAS FINANCE-REG-S 7.95000% 17-PRP	500 000.00	87 200.00	0.02
USD RKPF OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 6.00000% 20-04.03.29	300 000.00	116 552.87	0.03
USD RKPF OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.12500% 21-26.01.30	2 250 000.00	858 393.45	0.24
USD ROP SUKUK TRUST-REG-S 5.04500% 23-06.06.29	1 175 000.00	1 188 218.75	0.33
USD SAMMAAN CAPITAL LTD-REG-S 9.70000% 24-03.07.27	200 000.00	201 448.00	0.06
USD SHINHAN CARD CO LTD-REG-S 1.37500% 21-23.06.26	300 000.00	288 003.00	0.08
USD SINO-OCEAN LAND FIN -REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 15-04.02.27	750 000.00	56 250.00	0.02
USD SK BROADBAND CO LTD-REG-S 4.87500% 23-28.06.28	1 400 000.00	1 405 936.00	0.39
USD SK ON CO LTD-REG-S 5.37500% 23-11.05.26	1 850 000.00	1 864 189.50	0.52
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 4.00000% 24-15.04.28	927 972.00	809 507.10	0.23
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.00000% 23-30.09.25	36 005.00	4 095.57	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.25000% 23-30.09.26	36 094.00	4 056.97	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	1 644 989.00	182 840.53	0.05
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	108 806.00	12 104.67	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S PIK 7.00000% 23-30.09.29	2 242 889.00	249 521.40	0.07
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	362 240.00	40 262.98	0.01
USD TALENT YIELD INTERNATIONAL LTD-REG-S 2.00000% 21-06.05.26	450 000.00	436 743.00	0.12
USD TALENT YIELD INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.12500% 21-06.05.31	200 000.00	182 334.00	0.05
USD TIANJIN STATE-OWNED CAPITAL INV&MANG 1.60000% 19-17.12.39	934 000.00	392 382.74	0.11
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 4.35000% 21-09.06.26	1 100 000.00	1 083 093.00	0.30
USD TRADE & DEVELOPMNT BK OF MONGOLIA-REG-S 8.50000% 24-23.12.27	1 050 000.00	1 026 490.50	0.29
USD TS-OWNED CAP INVEST & MA CO LTD-REG-S 1.55000% 19-17.12.29	800 000.00	526 488.00	0.15
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 9.47500% 25-24.07.30	450 000.00	446 026.50	0.12
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	1 380 000.00	1 076 055.00	0.30
USD XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 4.10000% 21-14.07.51	300 000.00	235 266.00	0.07
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.30000% 19-27.05.25	1 675 000.00	121 437.50	0.03
TOTAL USD		36 341 056.82	10.13
Total des Obligations, taux fixe		36 341 056.82	10.13

Obligations, taux variable

USD

USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 2.100%/VAR 20-PRP	500 000.00	488 818.58	0.14
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 4.300%/VAR 21-PRP	1 450 000.00	1 370 250.00	0.38
USD BANK OF COMMUNICATIONS H/K-REG-S 2.304%/VAR 21-08.07.31	850 000.00	826 223.38	0.23
USD CASHLD FLR REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	300 000.00	289 890.00	0.08
USD CHINA TAIPING INSURANCE-REG-S-SUB 6.400%/VAR 23-PRP	350 000.00	366 079.00	0.10
USD FEC FINANCE LTD-REG-S 7.375%/VAR 19-PRP	800 000.00	742 000.00	0.21
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.500%/VAR 18-PRP	200 000.00	194 435.20	0.05
USD GLOBE TELECOM INC-REG-S 4.200%/VAR 21-PRP	500 000.00	489 885.00	0.14
USD HDFC BANK LTD-REG-S-SUB COCO 3.700%/VAR 21-PRP	1 200 000.00	1 153 500.00	0.32
USD NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB 3.975%/VAR 21-PRP	500 000.00	490 650.00	0.14
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	1 232 000.00	524 216.00	0.14
USD OVERSEA-CHINESE BNKNG CORP-REG-S-SUB 4.602%/VAR 22-15.06.32	2 000 000.00	1 996 794.00	0.56
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S-SUB 6.500%/VAR 20-PRP	400 000.00	399 625.00	0.11
USD RKPF OVERSEAS 2019 E LTD-REG-S 7.750%/VAR 19-PRP	3 500 000.00	610 400.00	0.17
USD ROYAL CAPITAL BV-REG-S 5.000%/VAR 20-PRP	300 000.00	298 125.00	0.08
USD SAN MIGUEL GLOBAL POWER HOLDNGS CORP-REG-S 8.750%/VAR 24-PRP	700 000.00	716 100.00	0.20
USD SAN MIGUEL GLOBAL POWER HD CORP-REG-S 8.125%/VAR 24-PRP	300 000.00	300 750.00	0.08
USD TONGYANG LIFE INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 5.250%/VAR 20-PRP	500 000.00	498 105.00	0.14
USD UPL CORP LTD-REG-S-SUB 5.250%/VAR 20-PRP	400 000.00	389 000.00	0.11
TOTAL USD		12 144 846.16	3.38
Total des Obligations, taux variable		12 144 846.16	3.38

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations convertibles, taux fixe			
USD			
USD LG CHEM LTD-REG-S 1.60000% 23-18.07.30	3 700 000.00	3 464 569.00	0.97
USD WYNN MACAU LTD-144A 4.50000% 23-07.03.29	2 750 000.00	2 793 656.25	0.78
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 4.50000% 23-07.03.29	200 000.00	203 175.00	0.06
USD ZTO EXPRESS CAYMAN INC 1.50000% 22-01.09.27	2 800 000.00	2 816 492.00	0.78
TOTAL USD		9 277 892.25	2.59
Total des Obligations convertibles, taux fixe		9 277 892.25	2.59

Obligations convertibles, coupon zéro

HKD			
HKD CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS-REG-S 0.00000% 23-26.02.26	17 000 000.00	2 097 605.49	0.58
TOTAL HKD		2 097 605.49	0.58
USD			
USD BAIDU INC-REG-S 0.00000% 25-12.03.32	1 100 000.00	1 088 032.00	0.30
USD GOLDMAN SACHS FIN CORP INT 0.00000% 25-13.03.28	500 000.00	494 810.00	0.14
USD GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTER LTD 0.00000% 25-07.03.30	500 000.00	518 475.00	0.15
USD MEITUAN-REG-S 0.00000% 21-27.04.28	4 300 000.00	4 154 488.00	1.16
USD PDD HOLDINGS INC 0.00000% 20-01.12.25	2 750 000.00	2 706 525.25	0.75
TOTAL USD		8 962 330.25	2.50
Total des Obligations convertibles, coupon zéro		11 059 935.74	3.08
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		296 910 637.35	82.74

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% 13.02.25-14.08.25	8 000 000.00	7 875 650.00	2.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 25.02.25-24.06.25	9 000 000.00	8 911 905.03	2.48
TOTAL USD		16 787 555.03	4.68
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		16 787 555.03	4.68

Billets, taux fixe

USD			
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK NEW YORK BRANCH 4.96600% 23-12.01.26	500 000.00	502 006.52	0.14
TOTAL USD		502 006.52	0.14
Total des Billets, taux fixe		502 006.52	0.14

Billets, taux variable

USD			
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.354%/VAR 22-13.09.28	500 000.00	509 381.74	0.14
TOTAL USD		509 381.74	0.14
Total des Billets, taux variable		509 381.74	0.14

Medium-Term Notes, taux fixe

USD			
USD HDFC BANK LTD/GANDHINAGAR-REG-S 5.68600% 23-02.03.26	1 400 000.00	1 412 530.00	0.40
USD JSW INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 4.95000% 22-21.01.29	200 000.00	192 500.00	0.05
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.15000% 24-03.04.28	585 000.00	579 296.25	0.16
TOTAL USD		2 184 326.25	0.61
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		2 184 326.25	0.61

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD GREAT EASTERN LIFE ASS CO-REG-S-SUB 5.398%/VAR 25-PRP	1 500 000.00	1 494 628.06	0.42
TOTAL USD		1 494 628.06	0.42
Total des Medium-Term Notes, taux variable		1 494 628.06	0.42

Obligations, taux fixe

USD			
USD ADANI GREEN ENERGY UP LTD-REG-S 6.70000% 24-12.03.42	1 100 000.00	965 982.99	0.27
USD IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS LTD-REG-S 7.11000% 24-11.03.32	200 000.00	201 250.00	0.05
TOTAL USD		1 167 232.99	0.32
Total des Obligations, taux fixe		1 167 232.99	0.32

Obligations, taux variable

USD			
USD SCENTRE GROUP TRUST 2-REG-S-SUB 4.750%/VAR 20-24.09.80	262 000.00	260 347.77	0.07
TOTAL USD		260 347.77	0.07
Total des Obligations, taux variable		260 347.77	0.07
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		22 905 478.36	6.38

Autres instruments du marché monétaire au sens de l'article 41 (1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD			
USD UNITED STATES TREASURY BILL 0.00000% 14.01.25-13.05.25	9 000 000.00	8 955 585.00	2.50
TOTAL USD		8 955 585.00	2.50
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		8 955 585.00	2.50
Total des Autres instruments du marché monétaire au sens de l'article 41 (1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		8 955 585.00	2.50

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

Hong Kong			
USD UBS (HK) FUND SERIES - ASIA INCOME BOND (USD)-E USD ACC	1 370.00	12 611 487.05	3.51
TOTAL Hong Kong		12 611 487.05	3.51
Luxembourg			
USD UBS (LUX) BD SICAV-ASIAN INVEST GR BDS SUSTAIN (USD) U-X-ACC	875.00	11 561 707.50	3.22
TOTAL Luxembourg		11 561 707.50	3.22
Total des Fonds d'investissement, ouvert		24 173 194.55	6.73
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		24 173 194.55	6.73
Total du Portefeuille-titres		352 944 895.26	98.35

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations			
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 18.06.25	48.00	8 250.00	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.25	104.00	25 031.25	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	423.00	102 062.57	0.03
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		135 343.82	0.04
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		135 343.82	0.04
Total des Instruments dérivés		135 343.82	0.04

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)				
Contrats de change à terme						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
GBP	73 843 400.00	USD	95 509 570.46	15.4.2025	-198 661.30	-0.06
CHF	4 653 900.00	USD	5 298 306.53	15.4.2025	-31 277.14	-0.01
EUR	41 740 300.00	USD	45 550 855.47	15.4.2025	-436 626.53	-0.12
SGD	6 562 600.00	USD	4 935 417.15	15.4.2025	-49 881.54	-0.01
USD	605 130.63	EUR	555 700.00	15.4.2025	4 512.59	0.00
EUR	419 900.00	USD	453 380.73	1.4.2025	195.25	0.00
USD	453 708.33	EUR	419 900.00	15.4.2025	-132.80	0.00
Total des Contrats de change à terme					-711 871.47	-0.20
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					17 067 225.89	4.76
Autres actifs et passifs					-10 582 033.28	-2.95
Total de l'Actif net					358 853 560.22	100.00

UBS (Lux) Bond Fund – AUD

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Actif net en AUD		392 055 185.95	259 236 128.84	330 529 881.20
Catégorie F-acc	LU0415157832			
Parts en circulation		2 603.0000	2 818.0000	2 818.0000
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		577.38	558.71	547.80
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ¹		577.38	558.71	547.80
Catégorie I-A3-acc²	LU2838539422			
Parts en circulation		1 815 348.0140	-	-
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		104.59	-	-
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ¹		104.59	-	-
Catégorie I-B-dist	LU2199642260			
Parts en circulation		4 515.0080	4 974.0080	5 960.0080
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		8 897.63	8 859.77	8 904.70
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ¹		8 897.63	8 859.77	8 904.70
Catégorie I-X-acc³	LU0415159374			
Parts en circulation		-	97.1120	202.6290
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		-	114.78	112.20
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ¹		-	114.78	112.20
Catégorie N-acc	LU0415156602			
Parts en circulation		3 364.5020	3 916.2720	6 079.1370
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		127.64	124.30	122.63
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ¹		127.64	124.30	122.63
Catégorie P-acc	LU0035338325			
Parts en circulation		163 194.1340	188 463.5010	290 447.5070
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		539.66	525.06	517.55
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ¹		539.66	525.06	517.55
Catégorie P-dist	LU0035338242			
Parts en circulation		395 898.1210	480 485.3200	537 911.5800
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		107.23	106.78	107.32
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ¹		107.23	106.78	107.32
Catégorie Q-acc	LU0415158053			
Parts en circulation		147 271.9060	406 026.6070	443 352.6980
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		132.20	128.17	125.89
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ¹		132.20	128.17	125.89
Catégorie Q-dist	LU0415157915			
Parts en circulation		106 035.0390	113 752.3040	118 301.3590
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		95.27	94.87	95.34
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ¹		95.27	94.87	95.34

¹ Voir note 1

² Première VNI 9.7.2024

³ La catégorie de parts I-X-acc était en circulation jusqu'au 24.2.2025

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie F-acc	AUD	3.3%	2.0%	0.4%
Catégorie I-A3-acc ¹	AUD	-	-	-
Catégorie I-B-dist	AUD	3.6%	2.2%	0.6%
Catégorie I-X-acc ²	AUD	-	2.3%	0.7%
Catégorie N-acc	AUD	2.7%	1.4%	-0.2%
Catégorie P-acc	AUD	2.8%	1.5%	-0.1%
Catégorie P-dist	AUD	2.8%	1.4%	-0.2%
Catégorie Q-acc	AUD	3.1%	1.8%	0.2%
Catégorie Q-dist	AUD	3.2%	1.8%	0.2%
Benchmark: ³				
Bloomberg AusBond Composite Index	AUD	3.2%	1.5%	0.3%

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

² La catégorie de parts I-X-acc était en circulation jusqu'au 24.2.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} avril 2024 et le 31 mars 2025, la Reserve Bank of Australia (RBA) a abaissé ses taux directeurs de 25 points de base (pb). Cette décision a été bien anticipée par le marché, en particulier après des données d'inflation suggérant une cadence plus rapide de désinflation pour revenir à l'objectif de 2-3% que la RBA prévoyait à l'origine.

Toutefois, il convient de noter que le communiqué de la RBA via la déclaration de politique monétaire et le Conseil affichait une inquiétude concernant la tension sur le marché du travail et sa capacité à faire obstacle au processus de désinflation. Ainsi, le gouverneur a explicitement réfuté les prévisions du marché concernant 2 ou 3 nouvelles baisses de taux au cours de la conférence de presse suivant la réunion de la banque.

Si l'on en croit l'exercice financier, les rendements des obligations d'État australiennes ont été plutôt volatils, reflétant en cela les tendances mondiales. Plus précisément, les rendements des obligations d'État australiennes à 10 ans ont terminé l'exercice financier en hausse de 43 points de base (pb). De plus, l'écart de l'indice Bloomberg Ausbond Credit 0+ Year s'est resserré de 27 pb pour terminer à 83 pb.

Le compartiment a enregistré une performance positive sur l'exercice financier, principalement imputable au resserrement des écarts et au portage.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Australie	84.21
Etats-Unis	3.80
Supranationaux	2.76
Canada	2.15
Corée du Sud	1.59
Grande-Bretagne	0.96
Singapour	0.93
Suède	0.84
Suisse	0.69
Nouvelle-Zélande	0.34
Norvège	0.25
TOTAL	98.52

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	21.82
Sociétés publiques	21.46
Banques & instituts de crédit	21.34
Gouvernements nationaux et centraux	15.24
Diverses sociétés non classées	3.96
Cantons, Etats fédéraux	2.95
Télécommunications	2.27
Organisations supranationales	1.78
Distribution d'énergie & d'eau	1.58
Soins de santé & services sociaux	1.33
Trafic et transport	1.29
Equipeement informatique et de réseau	0.72
Appareils et composants électriques	0.70
Pétrole	0.61
Chimie	0.43
Immobilier	0.38
Commerce de détail, centres commerciaux	0.36
Villes, communes	0.17
Industrie aéronautique et spatiale	0.13
TOTAL	98.52

Etat des actifs nets

	AUD
Actif	31.3.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	394 654 186.88
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-8 397 820.48
Total portefeuille-titres (note 1)	386 256 366.40
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	429 817.58
Autres liquidités (marges)	778 293.44
Dépôts à terme et dépôts fiduciaires	1 413 389.38
A recevoir sur souscriptions	184 807.23
Intérêts à recevoir sur titres	3 302 651.94
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	195 874.56
TOTAL Actif	392 561 200.53
Passif	
A payer sur rachats	-288 111.52
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-167 083.64
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-25 499.38
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-25 320.04
Total des Provisions pour frais	-217 903.06
TOTAL Passif	-506 014.58
Actifs nets à la fin de l'exercice	392 055 185.95

Etat des opérations

	AUD
Revenus	1.4.2024-31.3.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	166 242.13
Intérêts sur titres	11 850 329.29
Revenus nets sur prêts de titres (note 14)	2 207.57
Autres revenus	118 795.29
TOTAL des Revenus	12 137 574.28
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 846 832.37
Taxe d'abonnement (note 3)	-143 243.95
Autres commissions et frais (note 2)	-125 870.96
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-3 863.07
TOTAL des Charges	-2 119 810.35
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	10 017 763.93
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-4 841 512.83
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-1 242 864.87
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	2 381.43
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-6 081 996.27
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	3 935 767.66
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	4 688 390.35
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	201 490.50
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	4 889 880.85
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	8 825 648.51

Variations de l'actif net

	AUD
	1.4.2024-31.3.2025
Actif net au début de l'exercice	259 236 128.84
Souscriptions	377 368 982.46
Rachats	-250 658 852.87
Souscriptions (Rachats) net(te)s	126 710 129.59
Dividendes versés	-2 716 720.99
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	10 017 763.93
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-6 081 996.27
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	4 889 880.85
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	8 825 648.51
Actifs nets à la fin de l'exercice	392 055 185.95

Evolution des parts en circulation

	1.4.2024-31.3.2025
Catégorie	F-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	2 818.0000
Nombre de parts émises	283.0000
Nombre de parts rachetées	-498.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 603.0000
Catégorie	I-A3-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre de parts émises	1 826 446.2440
Nombre de parts rachetées	-11 098.2300
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 815 348.0140
Catégorie	I-B-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	4 974.0080
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-459.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 515.0080
Catégorie	I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	97.1120
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-97.1120
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	N-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	3 916.2720
Nombre de parts émises	588.0900
Nombre de parts rachetées	-1 139.8600
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 364.5020
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	188 463.5010
Nombre de parts émises	3 048.2450
Nombre de parts rachetées	-28 317.6120
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	163 194.1340

Catégorie	P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	480 485.3200
Nombre de parts émises	7 296.3150
Nombre de parts rachetées	-91 883.5140
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	395 898.1210
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	406 026.6070
Nombre de parts émises	1 410 338.7120
Nombre de parts rachetées	-1 669 093.4130
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	147 271.9060
Catégorie	Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	113 752.3040
Nombre de parts émises	3 128.0000
Nombre de parts rachetées	-10 845.2650
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	106 035.0390

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond Fund – AUD	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
I-B-dist	3.6.2024	6.6.2024	AUD	266.9694
P-dist	3.6.2024	6.6.2024	AUD	2.4172
Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	AUD	2.4737

¹ Voir note 4

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en AUD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe			
AUD			
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY-REG-S 5.25000% 23-24.10.33	1 900 000.00	1 939 653.00	0.50
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 3.00000% 17-20.04.29	1 500 000.00	1 440 960.00	0.37
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 3.50000% 17-20.11.37	3 500 000.00	2 905 105.00	0.74
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 2.00000% 20-08.03.33	5 100 000.00	4 160 427.00	1.06
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 2.25000% 20-07.05.41	500 000.00	328 455.00	0.08
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 2.25000% 20-20.11.40	500 000.00	332 520.00	0.09
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 1.75000% 21-20.03.34	5 300 000.00	4 063 881.00	1.04
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 4.75000% 22-20.02.35	5 400 000.00	5 269 752.00	1.34
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 5.25000% 25-24.02.38	1 100 000.00	1 083 896.00	0.28
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 3.25000% 18-21.08.29	700 000.00	675 472.00	0.17
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 1.50000% 20-20.11.30	8 400 000.00	7 191 408.00	1.83
TOTAL AUD		29 391 529.00	7.50
Total des Billets, taux fixe		29 391 529.00	7.50

Billets, taux variable

AUD			
AUD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S 3M BBSW+195BP 22-16.11.25	2 900 000.00	2 925 520.00	0.75
TOTAL AUD		2 925 520.00	0.75
Total des Billets, taux variable		2 925 520.00	0.75

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD			
AUD ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.50000% 20-05.05.26	4 000 000.00	3 850 600.00	0.98
AUD AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.90000% 20-02.09.30	3 000 000.00	2 644 980.00	0.67
AUD AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 2.60000% 19-31.07.29	500 000.00	452 980.00	0.12
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 2.50000% 22-22.10.32	1 400 000.00	1 201 102.00	0.31
AUD CLIFFORD CAPITAL PTE LTD-REG-S 4.75300% 23-31.08.28	3 600 000.00	3 654 612.00	0.93
AUD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.75000% 21-15.07.27	1 000 000.00	929 460.00	0.24
AUD GTA FINANCE CO PTY LTD 5.40000% 24-04.12.29	700 000.00	705 201.00	0.18
AUD HOUSING AUSTRALIA-REG-S 1.52000% 19-27.05.30	1 400 000.00	1 223 656.00	0.31
AUD INCITEC PIVOT LTD-REG-S 4.30000% 19-18.03.26	1 700 000.00	1 690 752.00	0.43
AUD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 4.40000% 23-13.01.28	2 400 000.00	2 424 192.00	0.62
AUD KOMMUNALBANKEN AS 0.60000% 20-01.06.26	1 000 000.00	960 130.00	0.25
AUD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.80200% 23-17.03.29	3 700 000.00	3 782 732.00	0.96
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.90000% 22-25.02.27	2 500 000.00	2 437 250.00	0.62
AUD TASMANIAN PUBLIC FINANCE-REG-S 2.50000% 21-21.01.33	5 800 000.00	4 903 552.00	1.25
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 2.50000% 19-22.10.29	1 600 000.00	1 488 384.00	0.38
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 5.00000% 14-20.11.40	500 000.00	467 870.00	0.12
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 2.25000% 20-20.11.41	500 000.00	316 935.00	0.08
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 2.00000% 20-20.11.37	3 500 000.00	2 392 215.00	0.61
AUD WOOLWORTHS GROUP LTD-REG-S 1.85000% 21-15.11.27	1 500 000.00	1 403 145.00	0.36
TOTAL AUD		36 929 748.00	9.42
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		36 929 748.00	9.42

Obligations, taux fixe

AUD			
AUD AUSTRALIA-REG-S 0.250%/CPI LINKED 21-21.11.32	5 000 000.00	5 162 350.00	1.32
AUD AUSTRALIA-REG-S 1.00000% 20-21.12.30	6 500 000.00	5 526 495.00	1.41
AUD AUSTRALIA-REG-S 1.50000% 19-21.06.31	3 000 000.00	2 586 960.00	0.66
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 18-21.05.41	6 500 000.00	5 056 480.00	1.29
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 14-21.06.35	6 600 000.00	5 696 658.00	1.45
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 18-21.11.29	1 200 000.00	1 146 156.00	0.29
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 22-21.11.33	3 300 000.00	2 990 526.00	0.76
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 16-21.03.47	7 300 000.00	5 433 390.00	1.39
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.25000% 15-21.06.39	1 100 000.00	943 624.00	0.24
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.75000% 22-21.05.34	14 400 000.00	13 754 736.00	3.51

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en AUD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
AUD	AUSTRALIA-REG-S 4.25000% 24-21.06.34	5 000 000.00	4 962 950.00	1.27
AUD	AUSTRALIA-REG-S 4.50000% 13-21.04.33	6 400 000.00	6 511 424.00	1.66
AUD	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 1.75000% 19-23.10.31	1 300 000.00	1 094 028.00	0.28
AUD	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 4.50000% 23-23.10.34	2 900 000.00	2 762 018.00	0.70
AUD	NORFINA LTD-REG-S 3.25000% 16-24.08.26	2 000 000.00	1 969 840.00	0.50
AUD	NORTHERN TERRITORY CORP-REG-S 3.50000% 18-21.05.30	900 000.00	861 444.00	0.22
AUD	QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 1.75000% 20-20.07.34	8 300 000.00	6 255 295.00	1.60
AUD	QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 2.25000% 20-20.11.41	500 000.00	320 255.00	0.08
AUD	QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 1.25000% 20-10.03.31	3 100 000.00	2 585 276.00	0.66
AUD	QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 1.50000% 21-20.08.32	11 000 000.00	8 785 590.00	2.24
AUD	SOUTH AUSTRALIAN GOV FIN AUTHOR-REG-S 2.25000% 20-24.05.40	500 000.00	331 710.00	0.08
AUD	SOUTH AUSTRALIAN GOV FIN AUTHOR-REG-S 1.75000% 21-24.05.34	3 700 000.00	2 813 480.00	0.72
AUD	SOUTH AUSTRALIAN GOVERNMENT FIN-REG-S 2.00000% 21-23.05.36	2 600 000.00	1 882 374.00	0.48
AUD	SOUTH AUSTRALIAN GOV FIN AUTHOR-REG-S 4.75000% 23-24.05.38	1 800 000.00	1 683 810.00	0.43
AUD	TREASURY CORP OF VICTORIA 2.00000% 21-17.09.35	12 700 000.00	9 383 395.00	2.39
AUD	TREASURY CORP OF VICTORIA 5.25000% 24-15.09.38	1 300 000.00	1 270 178.00	0.32
TOTAL AUD			101 770 442.00	25.95
Total des Obligations, taux fixe			101 770 442.00	25.95
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			171 017 239.00	43.62

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

Billets, taux fixe

AUD

AUD	ING BANK AUSTRALIA LTD-REG-S 1.10000% 21-19.08.26	2 400 000.00	2 297 376.00	0.59
AUD	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 4.75000% 24-20.02.37	5 700 000.00	5 409 927.00	1.38
AUD	TASMANIAN PUBLIC FINANCE CORP 4.00000% 23-20.01.34	2 400 000.00	2 214 936.00	0.57
AUD	TASMANIAN PUBLIC FINANCE CORP 4.75000% 24-25.01.35	2 900 000.00	2 796 760.00	0.71
TOTAL AUD			12 718 999.00	3.25
Total des Billets, taux fixe			12 718 999.00	3.25

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD

AUD	AIRSERVICES AUSTRALIA 5.25000% 24-15.05.34	500 000.00	499 915.00	0.13
AUD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK GRP 4.95000% 24-05.02.29	2 500 000.00	2 539 150.00	0.65
AUD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK GRP LTD 5.00000% 24-18.06.29	2 220 000.00	2 259 072.00	0.58
AUD	BANK OF AMERICA N/AUSTRALIA-REG-S 5.81500% 23-30.10.28	3 400 000.00	3 538 006.00	0.90
AUD	BANK OF QUEENSLAND LTD 1.40000% 21-06.05.26	7 330 000.00	7 066 413.20	1.80
AUD	CIP FUNDING PTY LTD 3.02600% 21-16.12.27	5 100 000.00	4 871 622.00	1.24
AUD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.40000% 22-14.01.27	7 600 000.00	7 353 152.00	1.88
AUD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 5.00000% 23-13.01.28	6 000 000.00	6 093 840.00	1.55
AUD	COMPUTERSHARE US INC 3.14700% 21-30.11.27	1 100 000.00	1 045 451.00	0.27
AUD	CPIF FINANCE PTY LTD-REG-S 2.48500% 20-28.10.30	900 000.00	773 271.00	0.20
AUD	CPPIB CAPITAL INC-REG-S 4.45000% 22-01.09.27	2 200 000.00	2 217 226.00	0.57
AUD	CPPIB CAPITAL INC-REG-S 4.20000% 23-02.05.28	5 200 000.00	5 205 304.00	1.33
AUD	CPPIB CAPITAL INC-REG-S 5.20000% 24-04.03.34	1 000 000.00	1 014 750.00	0.26
AUD	DOWNER GROUP FINANCE PTY 3.70000% 19-29.04.26	1 400 000.00	1 381 520.00	0.35
AUD	DWPF FINANCE PTY-REG-S 1.90000% 21-04.08.28	1 500 000.00	1 356 945.00	0.35
AUD	EDITH COWAN UNIVERSITY 3.00000% 19-11.04.29	1 300 000.00	1 219 023.00	0.31
AUD	ELECTRANET PTY LTD 2.47370% 21-15.12.28	1 550 000.00	1 420 854.00	0.36
AUD	ETSA UTILITIES FINANCE PTY LTD-REG-S 5.10820% 24-03.06.27	1 800 000.00	1 819 872.00	0.46
AUD	GTA FINANCE CO PTY LTD 2.20000% 20-26.08.27	600 000.00	559 062.00	0.14
AUD	ING BANK AUSTRALIA LTD 4.83700% 24-22.03.27	3 000 000.00	3 022 530.00	0.77
AUD	ING BANK AUSTRALIA LTD-REG-S 4.55400% 24-20.08.27	3 000 000.00	3 007 350.00	0.77
AUD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.00000% 21-04.08.28	4 000 000.00	3 620 080.00	0.92
AUD	MACQUARIE UNIVERSITY-REG-S 3.50000% 18-07.09.28	990 000.00	951 271.20	0.24
AUD	MACQUARIE UNIVERSITY-REG-S 2.25000% 19-22.05.30	3 400 000.00	2 996 318.00	0.76
AUD	MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 5.15000% 24-18.03.31	1 500 000.00	1 485 375.00	0.38
AUD	MONASH UNIVERSITY 4.05000% 22-06.04.29	600 000.00	586 842.00	0.15
AUD	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.40000% 23-12.05.28	3 600 000.00	3 599 244.00	0.92
AUD	NBN CO LTD-REG-S 1.00000% 20-03.12.25	9 100 000.00	8 894 067.00	2.27
AUD	NETWORK FINANCE CO PTY LTD 2.25000% 19-11.11.26	1 200 000.00	1 153 440.00	0.29
AUD	NETWORK FINANCE CO PTY LTD 6.06100% 23-19.06.30	3 600 000.00	3 747 924.00	0.96
AUD	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.35000% 23-19.09.28	5 100 000.00	5 224 746.00	1.33
AUD	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.10000% 24-24.07.29	5 000 000.00	5 090 850.00	1.30

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en AUD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
AUD NORFINA LTD 2.50000% 22-25.01.27	900 000.00	869 841.00	0.22
AUD NORFINA LTD 4.75000% 24-19.03.29	3 400 000.00	3 409 690.00	0.87
AUD PACIFIC NATIONAL FINANCE PTY LTD-REG-S 3.80000% 21-08.09.31	3 900 000.00	3 316 638.00	0.85
AUD QUBE TREASURY PTY LTD 5.60000% 24-11.12.31	2 400 000.00	2 414 304.00	0.62
AUD SVENSK EXPORTKREDIT AB 4.30000% 23-30.05.28	3 300 000.00	3 302 376.00	0.84
AUD TELSTRA GROUP LTD 4.90000% 23-08.03.28	2 800 000.00	2 828 532.00	0.72
AUD TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD-REG-S 4.97700% 22-29.11.28	1 300 000.00	1 324 167.00	0.34
AUD UNITED ENERGY DISTRIBUTION PTY-REG-S 5.41700% 25-03.02.32	1 500 000.00	1 508 385.00	0.39
AUD UNIVERSITY OF MELBOURNE 4.67400% 22-22.08.29	2 200 000.00	2 212 716.00	0.56
AUD UNIVERSITY OF TECHNOLOGY SYDNEY-REG-S 3.75000% 17-20.07.27	1 800 000.00	1 771 614.00	0.45
AUD UNIVERSITY OF WOLLONGONG/THE 3.50000% 17-08.12.27	700 000.00	680 554.00	0.17
AUD VICTORIA POWER NETWORKS FINANCE PTY LTD 2.13200% 21-21.04.28	1 400 000.00	1 296 918.00	0.33
AUD WESTCONNEX FIN CO PTY LTD-REG-S 3.15000% 21-31.03.31	3 800 000.00	3 355 362.00	0.86
AUD WESTCONNEX FINANCE CO PTY LTD 6.15000% 23-09.10.30	2 400 000.00	2 505 264.00	0.64
AUD WESTPAC BANKING CORP 4.80000% 23-16.02.28	9 700 000.00	9 800 298.00	2.50
AUD WORLEY FINANCIAL SERVICES PTY LTD-REG-S 5.95000% 23-13.10.28	1 900 000.00	1 937 639.00	0.49
AUD WSO FINANCE PTY LTD-REG-S STEP UP 17-31.03.27	2 200 000.00	2 206 842.00	0.56
TOTAL AUD		140 355 625.40	35.80
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		140 355 625.40	35.80

Medium-Term Notes, taux variable

AUD			
AUD AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S 3M BBSW+92BP 22-04.11.25	6 500 000.00	6 521 840.00	1.66
AUD WESTPAC BANKING CORP 3M BBSW+95BP 22-11.11.25	3 000 000.00	3 010 710.00	0.77
TOTAL AUD		9 532 550.00	2.43
Total des Medium-Term Notes, taux variable		9 532 550.00	2.43

Obligations, taux fixe

AUD			
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY-REG-S 5.25000% 24-23.10.36	4 600 000.00	4 559 658.00	1.16
AUD BENDIGO & ADELAIDE BANK LTD-REG-S 5.10000% 23-16.06.28	4 800 000.00	4 877 136.00	1.25
AUD ING BANK AUSTRALIA LTD-REG-S 4.50000% 22-26.05.29	3 700 000.00	3 691 601.00	0.94
AUD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 4.47500% 23-06.04.26	3 300 000.00	3 289 341.00	0.84
AUD NORFINA LTD 4.85000% 22-17.10.25	700 000.00	701 134.00	0.18
AUD NORFINA LTD-REG-S 5.20000% 23-12.07.28	3 000 000.00	3 065 670.00	0.78
AUD NORTHERN TERRITORY TREASURY CORP 2.50000% 21-21.05.32	2 900 000.00	2 484 894.00	0.63
AUD NORTHERN TERRITORY TREASURY CORP 5.75000% 25-21.04.37	1 300 000.00	1 308 138.00	0.33
AUD NSW ELECTRICITY NETWORKS FIN PTY-REG-S 2.54300% 20-23.09.30	3 500 000.00	3 044 090.00	0.78
AUD UBS AG AUSTRALIA-REG-S 1.10000% 21-26.02.26	2 800 000.00	2 718 492.00	0.69
AUD UNITED ENERGY DISTRIBUTION PTY LTD 2.20000% 19-29.10.26	1 700 000.00	1 640 330.00	0.42
TOTAL AUD		31 380 484.00	8.00
Total des Obligations, taux fixe		31 380 484.00	8.00
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		193 987 658.40	49.48

Autres titres

Billets, taux fixe

AUD			
AUD TASMANIAN PUBLIC FINANCE CORP 5.25000% 25-23.01.36	3 800 000.00	3 764 394.00	0.96
TOTAL AUD		3 764 394.00	0.96
Total des Billets, taux fixe		3 764 394.00	0.96

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD			
AUD BENDIGO & ADELAIDE BANK LTD 5.10000% 24-14.05.27	4 300 000.00	4 352 288.00	1.11
AUD BENDIGO&ADELAIDE BANK LTD-REG-S 4.95800% 24-28.11.29	7 500 000.00	7 596 900.00	1.94
AUD REGISTRY FINANCE PTY LTD REG-S 5.47200% 24-19.12.31	3 100 000.00	3 144 919.00	0.80
TOTAL AUD		15 094 107.00	3.85
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		15 094 107.00	3.85

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en AUD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux fixe			
AUD			
AUD NORTHERN TERRITORY TREASURY CORP 5.25000% 24-21.03.34	2 400 000.00	2 392 968.00	0.61
TOTAL AUD		2 392 968.00	0.61
Total des Obligations, taux fixe		2 392 968.00	0.61
Total des Autres titres		21 251 469.00	5.42
Total du Portefeuille-titres		386 256 366.40	98.52

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 16.06.25	81.00	19 404.36	0.00
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 16.06.25	316.00	176 470.20	0.05
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		195 874.56	0.05
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		195 874.56	0.05
Total des Instruments dérivés		195 874.56	0.05
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		1 208 111.02	0.31
Dépôts à terme et dépôts fiduciaires		1 413 389.38	0.36
Autres actifs et passifs		2 981 444.59	0.76
Total de l'Actif net		392 055 185.95	100.00

UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Actif net en CHF		432 595 647.39	284 396 617.14	263 296 319.98
Catégorie F-acc	LU0415163566			
Parts en circulation		38 588.2110	27 740.0620	23 944.3310
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		2 789.90	2 671.14	2 497.84
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		2 789.90	2 671.14	2 497.84
Catégorie I-A1-acc	LU0415164028			
Parts en circulation		307 377.9900	274 565.2020	283 223.7320
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		110.23	105.68	98.95
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		110.23	105.68	98.95
Catégorie I-A3-acc	LU0415164531			
Parts en circulation		18 281.9400	13 434.9020	26 153.9200
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		103.21	98.80	92.35
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		103.21	98.80	92.35
Catégorie K-X-acc²	LU2629510574			
Parts en circulation		-	39 251.7790	-
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		-	104.47	-
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		-	104.47	-
Catégorie P-acc	LU0010001369			
Parts en circulation		76 341.1990	43 588.6060	45 631.3350
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		2 583.62	2 488.48	2 340.67
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		2 583.62	2 488.48	2 340.67
Catégorie P-dist	LU0010001286			
Parts en circulation		60 511.5840	46 901.4380	51 330.8660
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		1 144.71	1 107.23	1 042.78
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		1 144.71	1 107.23	1 042.78
Catégorie Q-acc	LU0415163723			
Parts en circulation		136 999.2710	79 042.4950	62 769.7810
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		102.99	98.86	92.69
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		102.99	98.86	92.69
Catégorie Q-dist	LU0415163640			
Parts en circulation		87 663.8680	80 972.7680	77 600.2710
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		97.58	94.37	88.85
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		97.58	94.37	88.85

¹ Voir note 1

² La catégorie de parts K-X-acc était en circulation jusqu'au 11.3.2025

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie F-acc	CHF	4.4%	6.9%	-1.7%
Catégorie I-A1-acc	CHF	4.3%	6.8%	-1.9%
Catégorie I-A3-acc	CHF	4.5%	7.0%	-1.7%
Catégorie K-X-acc ¹	CHF	-	-	-
Catégorie P-acc	CHF	3.8%	6.3%	-2.3%
Catégorie P-dist	CHF	3.8%	6.3%	-2.3%
Catégorie Q-acc	CHF	4.2%	6.7%	-2.0%
Catégorie Q-dist	CHF	4.2%	6.7%	-2.0%
Benchmark: ²				
SBI® Foreign AAA-BBB (TR) Index	CHF	3.7%	5.4%	-3.8%

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 parts.

Les données de performance ne sont pas auditées.

¹ La catégorie de parts K-X-acc était en circulation jusqu'au 11.3.2025. 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.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Les taux d'intérêt des marchés de capitaux suisses ont diminué au cours de l'exercice compris entre le 1^{er} avril 2024 et le 31 mars 2025 sur toutes les échéances. Les taux de swap à cinq ans ont baissé d'environ 0.69% pour atteindre 0.35% à la fin mars 2025. Les taux à dix ans ont baissé de 0.50%, à 0.64%. Au cours de l'exercice financier, les écarts de swap des émetteurs étrangers en CHF se sont élargis de 12 points de base (pb), à 59 pb. La Banque nationale suisse a procédé à des baisses de taux d'intérêt, faisant passer son taux cible de 1.50% à 0.25% en mars 2025, tandis que l'inflation globale en Suisse restait continuellement en dessous des 2%.

Le compartiment a affiché une performance positive, principalement due aux effets favorables de la baisse des taux. La duration a fait l'objet d'une gestion active, avec l'adoption de positions actives sur les marchés de taux en CHF, en EUR et en USD, avec dans chaque cas un effet favorable sur la performance. Le positionnement sectoriel, avec une surpondération des obligations d'entreprise ainsi que la sélection d'émissions, a apporté une contribution positive.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Allemagne	15.88
France	14.04
Etats-Unis	10.13
Suisse	8.86
Canada	5.61
Espagne	5.61
Grande-Bretagne	5.49
Supranationaux	5.46
Pays-Bas	4.75
Chili	4.47
Autriche	4.05
Australie	3.24
Luxembourg	2.47
Emirats arabes unis	1.70
Suède	1.20
Corée du Sud	1.10
Finlande	0.91
Danemark	0.48
Jersey	0.42
Slovaquie	0.38
Nouvelle-Zélande	0.38
Norvège	0.36
Bermudes	0.35
Guernesey	0.15
Irlande	0.15
TOTAL	97.64

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	58.22
Etablissements financiers et sociétés de participation	15.11
Organisations supranationales	5.46
Sociétés publiques	2.32
Electronique et semi-conducteurs	2.18
Immobilier	2.13
Assurances	1.94
Distribution d'énergie & d'eau	1.91
Télécommunications	1.39
Industrie de conditionnement	1.09
Fonds de placement	1.05
Cantons, Etats fédéraux	1.05
Alimentation & softs	0.85
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.50
Trafic et transport	0.44
Industrie aéronautique et spatiale	0.42
Gouvernements nationaux et centraux	0.38
Appareils et composants électriques	0.32
Restauration et loisirs	0.30
Soins de santé & services sociaux	0.25
Bâtiment et matériaux de construction	0.24
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.09
TOTAL	97.64

Etat des actifs nets

	CHF
Actif	31.3.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	425 332 647.10
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-2 964 191.01
Total portefeuille-titres (note 1)	422 368 456.09
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	14 871 770.43
Autres liquidités (marges)	994 160.47
A recevoir sur souscriptions	19 364.00
Intérêts à recevoir sur titres	2 938 583.29
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	107 241.78
TOTAL Actif	441 299 576.06
Passif	
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-290 294.26
Crédit en compte courant	-420 420.19
A payer sur achats de titres (note 1)	-7 299 075.00
A payer sur rachats	-418 004.27
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-220 285.22
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-38 774.84
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-17 074.89
Total des Provisions pour frais	-276 134.95
TOTAL Passif	-8 703 928.67
Actifs nets à la fin de l'exercice	432 595 647.39

Etat des opérations

	CHF
Revenus	1.4.2024-31.3.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	94 067.70
Intérêts sur titres	4 784 683.62
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	163 382.48
Revenus nets sur prêts de titres (note 14)	21 071.72
Autres revenus	65 521.67
TOTAL des Revenus	5 128 727.19
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-326 854.57
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 961 426.33
Taxe d'abonnement (note 3)	-117 346.85
Autres commissions et frais (note 2)	-103 376.45
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-25 335.18
TOTAL des Charges	-2 534 339.38
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 594 387.81
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	587 712.70
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	2 680.18
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	987 450.77
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-648 336.80
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-5 309.71
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	924 197.14
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	3 518 584.95
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	8 233 898.77
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	15 862.50
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	107 241.78
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-76 595.56
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	8 280 407.49
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	11 798 992.44

Variations de l'actif net

	CHF
	1.4.2024-31.3.2025
Actif net au début de l'exercice	284 396 617.14
Souscriptions	190 838 133.55
Rachats	-54 168 231.60
Souscriptions (Rachats) net(te)s	136 669 901.95
Dividendes versés	-269 864.14
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 594 387.81
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	924 197.14
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	8 280 407.49
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	11 798 992.44
Actifs nets à la fin de l'exercice	432 595 647.39

Evolution des parts en circulation

	1.4.2024-31.3.2025
Catégorie	F-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	27 740.0620
Nombre de parts émises	12 971.3070
Nombre de parts rachetées	-2 123.1580
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	38 588.2110
Catégorie	I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	274 565.2020
Nombre de parts émises	94 884.2030
Nombre de parts rachetées	-62 071.4150
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	307 377.9900
Catégorie	I-A3-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	13 434.9020
Nombre de parts émises	7 428.6220
Nombre de parts rachetées	-2 581.5840
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	18 281.9400
Catégorie	K-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	39 251.7790
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-39 251.7790
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	43 588.6060
Nombre de parts émises	41 042.6160
Nombre de parts rachetées	-8 290.0230
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	76 341.1990
Catégorie	P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	46 901.4380
Nombre de parts émises	24 498.5070
Nombre de parts rachetées	-10 888.3610
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	60 511.5840

Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	79 042.4950
Nombre de parts émises	77 194.0770
Nombre de parts rachetées	-19 237.3010
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	136 999.2710
Catégorie	Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	80 972.7680
Nombre de parts émises	24 050.9890
Nombre de parts rachetées	-17 359.8890
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	87 663.8680

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
P-dist	3.6.2024	6.6.2024	CHF	4.6703
Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	CHF	0.6968

¹ Voir note 4

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF 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 ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC 2.01250% 24-22.02.30	2 300 000.00	2 403 500.00	0.55
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA 1.35000% 25-11.09.30	950 000.00	951 900.00	0.22
CHF BANCO INTERNACIONAL 2.80000% 24-23.07.27	1 000 000.00	1 000 000.00	0.23
CHF BERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.85000% 22-21.01.32	770 000.00	749 595.00	0.17
CHF CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.18000% 21-20.04.29	2 000 000.00	1 940 000.00	0.45
CHF CETRAL AMERICA BNK FR ECON INTEGR-REG-S 2.13750% 22-13.12.27	1 000 000.00	1 036 000.00	0.24
CHF EQUINIX EUR 1 FINANCING CORP LLC-REG-S 2.87500% 23-12.09.28	880 000.00	932 800.00	0.21
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.46000% 23-18.07.33	400 000.00	422 200.00	0.10
CHF FONDO FINANCIERO 2.07250% 24-24.10.29	2 400 000.00	2 427 600.00	0.56
CHF LANDESBK HESSEN-THUERIN GIROZ-REG-S-SUB 4.24250% 23-25.07.33	4 800 000.00	5 443 200.00	1.26
CHF NESTLE SA-REG-S 2.00000% 23-28.06.33	2 000 000.00	2 149 000.00	0.50
CHF Q ENERGY SOLUTIONS SE-REG-S 1.49000% 24-06.08.27	835 000.00	849 612.50	0.20
CHF RZD CAP PLC/RUSS RAIL-REG-S *DEFAULTED* 0.89800% 19-03.10.25	1 600 000.00	211 200.00	0.05
CHF RZD CAP PLC/RUSS RAIL-REG-S *DEFAULTED* 1.19500% 19-03.04.28	250 000.00	33 000.00	0.01
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.03750% 24-07.03.36	1 700 000.00	1 775 650.00	0.41
CHF VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.19250% 21-24.03.28	1 500 000.00	1 472 250.00	0.34
CHF ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.75000% 23-19.04.28	800 000.00	830 000.00	0.19
TOTAL CHF		24 627 507.50	5.69
Total des Billets, taux fixe		24 627 507.50	5.69

Billets, coupon zéro

CHF			
CHF UBS SWITZERLAND AG-REG-S 0.00000% 20-31.10.30	400 000.00	379 800.00	0.09
TOTAL CHF		379 800.00	0.09
Total des Billets, coupon zéro		379 800.00	0.09

Billets, taux variable

CHF			
CHF HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGS-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	1 008 000.00	0.23
CHF LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	985 000.00	0.23
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.360%/VAR 25-08.04.32	1 500 000.00	1 509 855.00	0.35
CHF SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 1.750%/VAR 21-PRP	2 000 000.00	2 009 000.00	0.46
CHF SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-30.09.41	1 000 000.00	1 022 500.00	0.24
CHF UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 3.375%/VAR 22-PRP	1 800 000.00	1 822 500.00	0.42
CHF ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB COCO 1.750%/VAR 20-PRP	1 400 000.00	1 391 600.00	0.32
CHF ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 22-03.05.52	1 000 000.00	997 500.00	0.23
TOTAL CHF		10 745 955.00	2.48

EUR

EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	950 200.17	0.22
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	1 000 000.00	883 025.44	0.20
TOTAL EUR		1 833 225.61	0.42
Total des Billets, taux variable		12 579 180.61	2.90

Medium-Term Notes, taux fixe

CHF			
CHF ABN AMRO BANK NV 2.50500% 23-26.06.28	800 000.00	840 400.00	0.19
CHF ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.62500% 23-02.03.28	2 600 000.00	2 715 700.00	0.63
CHF ACHMEA BANK NV-REG-S 2.74750% 23-16.10.30	200 000.00	216 100.00	0.05
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.30000% 17-08.10.29	1 000 000.00	982 000.00	0.23
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 1.84250% 23-15.06.35	1 200 000.00	1 288 800.00	0.30
CHF AROUNDTOWN SA-REG-S 1.72000% 19-05.03.26	2 110 000.00	2 118 229.00	0.49

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
CHF	ASB BANK LTD-REG-S 0.11750% 21-29.06.28	700 000.00	686 000.00	0.16
CHF	ATHENE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.85000% 20-14.10.25	1 900 000.00	1 901 140.00	0.44
CHF	ATHENE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.50000% 21-15.01.27	2 650 000.00	2 619 525.00	0.61
CHF	AYVENS SA 2.22500% 24-28.03.29	1 200 000.00	1 246 800.00	0.29
CHF	BANCO BICE-REG-S 0.75000% 21-29.10.26	1 000 000.00	992 000.00	0.23
CHF	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 2.77000% 22-28.11.28	500 000.00	533 000.00	0.12
CHF	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 1.60000% 17-24.05.27	400 000.00	402 267.76	0.09
CHF	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-24.09.29	1 000 000.00	958 500.00	0.22
CHF	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA-REG-S 0.10000% 20-18.09.26	2 485 000.00	2 458 659.00	0.57
CHF	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA-REG-S 0.59940% 22-26.04.27	1 940 000.00	1 928 360.00	0.45
CHF	BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 0.24000% 19-06.06.25	1 550 000.00	1 548 915.00	0.36
CHF	BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.13500% 19-29.08.29	500 000.00	478 750.00	0.11
CHF	BANCO SANTANDER CHILE SA-REG-S 0.29750% 21-22.10.26	2 000 000.00	1 983 000.00	0.46
CHF	BANCO SANTANDER CHILE 2.44500% 24-25.01.27	1 000 000.00	1 024 945.00	0.24
CHF	BANCO SANTANDER SA 2.39500% 24-16.02.29	3 000 000.00	3 151 500.00	0.73
CHF	BANCO SANTANDER SA 2.24000% 24-16.02.32	2 050 000.00	2 187 350.00	0.51
CHF	BANCO SANTANDER SA 2.34500% 24-03.07.31	3 200 000.00	3 385 600.00	0.78
CHF	BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.20000% 19-19.11.27	1 250 000.00	1 232 500.00	0.28
CHF	BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.31000% 21-09.06.28	800 000.00	787 200.00	0.18
CHF	BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.38250% 25-28.01.30	1 700 000.00	1 705 950.00	0.39
CHF	BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.32250% 25-28.01.33	500 000.00	500 750.00	0.12
CHF	BANK OF MONTREAL-REG-S 2.26000% 23-01.02.29	1 000 000.00	1 050 500.00	0.24
CHF	BANK OF NOVA SCOTIA DN-REG-S 0.14250% 21-25.10.28	500 000.00	486 500.00	0.11
CHF	BANK OF NOVA SCOTIA 2.00000% 24-02.08.30	1 800 000.00	1 879 200.00	0.43
CHF	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.25000% 19-24.10.29	1 500 000.00	1 446 000.00	0.33
CHF	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.20000% 20-03.11.28	400 000.00	389 400.00	0.09
CHF	BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL-REG-S 2.73000% 23-11.07.30	2 600 000.00	2 810 600.00	0.65
CHF	BANQUE FEDERATIVE D CREDIT MUTUEL-REG-S 0.60000% 17-05.04.27	1 000 000.00	998 000.00	0.23
CHF	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.22250% 24-30.01.32	600 000.00	637 500.00	0.15
CHF	BANQUE INTL A LUXEMBOURG SA-REG-S 1.00000% 19-10.07.25	1 700 000.00	1 700 340.00	0.39
CHF	BARCLAYS PLC-REG-S 0.31500% 21-04.06.27	1 000 000.00	986 500.00	0.23
CHF	BAWAG PSK 2.05250% 23-14.04.28	800 000.00	831 200.00	0.19
CHF	BAWAG PSK-REG-S 2.95500% 22-29.11.27	3 250 000.00	3 412 500.00	0.79
CHF	BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29	300 000.00	289 650.00	0.07
CHF	BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28	1 500 000.00	1 467 750.00	0.34
CHF	BERLIN HYP AG-REG-S 1.51000% 24-31.07.30	2 600 000.00	2 649 400.00	0.61
CHF	BERLIN-HANNOVERSCHE HYPOTHEKNBNK-REG-S 0.25000% 21-10.03.31	1 100 000.00	1 046 650.00	0.24
CHF	BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV 1.40000% 24-08.10.32	1 000 000.00	1 009 500.00	0.23
CHF	BNP PARIBAS SA 0.52750% 22-20.01.28	200 000.00	197 300.00	0.05
CHF	BNP PARIBAS SA 1.41750% 25-17.01.31	1 400 000.00	1 408 400.00	0.33
CHF	BNP PARIBAS SA 2.12250% 24-12.01.32	1 000 000.00	1 058 000.00	0.24
CHF	BNP PARIBAS SA 2.41250% 23-13.01.28	200 000.00	208 300.00	0.05
CHF	BNP PARIBAS SA 2.89250% 22-27.09.29	1 000 000.00	1 071 000.00	0.25
CHF	BNP PARIBAS SA-REG-S 1.00000% 18-06.06.25	375 000.00	375 262.50	0.09
CHF	BNP PARIBAS SA-REG-S 0.30000% 19-15.10.27	2 000 000.00	1 973 000.00	0.46
CHF	BNP PARIBAS SA-REG-S 0.15000% 20-10.03.28	1 600 000.00	1 570 400.00	0.36
CHF	BNP PARIBAS SA-REG-S 0.50000% 21-16.03.29	800 000.00	786 400.00	0.18
CHF	BNP PARIBAS SA-REG-S 0.14750% 21-13.07.27	1 000 000.00	984 000.00	0.23
CHF	BNP PARIBAS SA-REG-S 2.63000% 23-07.06.29	3 000 000.00	3 201 973.50	0.74
CHF	BNP PARIBAS SA-SUB 1.75000% 15-05.06.25	1 000 000.00	1 001 300.00	0.23
CHF	BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON-REG-S 0.11100% 20-24.07.28	1 765 000.00	1 722 640.00	0.40
CHF	BPCE SA-REG-S 1.49500% 25-14.03.30	800 000.00	800 400.00	0.18
CHF	BPCE SA-REG-S 2.04500% 24-15.03.32	1 000 000.00	1 048 500.00	0.24
CHF	BPCE SA-REG-S 2.28750% 24-15.03.29	1 000 000.00	1 035 000.00	0.24
CHF	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.99250% 24-23.09.30	800 000.00	800 000.00	0.18
CHF	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.81000% 25-27.02.30	800 000.00	797 600.00	0.18
CHF	CAIXABANK SA-REG-S 0.47700% 21-01.07.27	600 000.00	595 800.00	0.14
CHF	CAIXABANK SA-REG-S 2.17500% 24-19.03.30	2 400 000.00	2 496 000.00	0.58
CHF	CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.96750% 22-26.04.29	1 750 000.00	1 768 375.00	0.41
CHF	CBQ FINANCE LTD 1.70750% 24-08.10.27	1 500 000.00	1 524 750.00	0.35
CHF	CELLNEX FINANCE CO SA 0.93500% 21-26.03.26	1 500 000.00	1 500 150.00	0.35
CHF	CELLNEX TELECOM SA-REG-S 0.77500% 20-18.02.27	2 200 000.00	2 189 000.00	0.51
CHF	CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRAT-REG-S 0.11000% 21-15.12.28	1 700 000.00	1 643 900.00	0.38
CHF	CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.40500% 20-25.06.25	1 750 000.00	1 748 950.00	0.40
CHF	CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.17000% 21-29.09.31	1 500 000.00	1 399 500.00	0.32
CHF	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29	600 000.00	605 100.00	0.14
CHF	CITIGROUP INC-REG-S 0.50000% 19-01.11.28	1 805 000.00	1 790 560.00	0.41
CHF	CNTRL AMRCAN BANK FOR ECO INTGTIN REG-S 1.54620% 22-30.11.26	1 000 000.00	1 015 500.00	0.23

		Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
Dénomination	Nombre/ Nominal			
CHF COMMERZBANK AG-REG-S 3.12500% 06-14.07.25	1 000 000.00		1 007 300.00	0.23
CHF COMMERZBANK AG-REG-S 3.37500% 22-29.09.26	2 000 000.00		2 071 400.00	0.48
CHF COMMERZBANK AG-REG-S 3.26250% 23-03.02.27	2 800 000.00		2 907 800.00	0.67
CHF COMMERZBANK AG-REG-S 3.80000% 23-03.05.28	400 000.00		431 800.00	0.10
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31	550 000.00		523 050.00	0.12
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.24000% 22-02.09.29	1 000 000.00		1 020 000.00	0.24
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.94000% 23-26.06.30	1 000 000.00		1 057 500.00	0.24
CHF COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 2.48750% 23-25.01.29	1 400 000.00		1 452 500.00	0.34
CHF CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.42750% 23-15.02.30	1 400 000.00		1 480 640.00	0.34
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 1.50000% 14-01.12.28	1 600 000.00		1 627 200.00	0.38
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.50000% 15-26.02.26	2 100 000.00		2 099 370.00	0.49
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.70000% 20-04.09.25	300 000.00		300 060.00	0.07
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.55250% 23-25.10.29	600 000.00		637 200.00	0.15
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.50000% 18-03.10.28	1 000 000.00		993 500.00	0.23
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 19-24.10.29	250 000.00		244 000.00	0.06
CHF CREDIT AGRICOLE SA 2.36250% 23-05.10.28	1 000 000.00		1 052 000.00	0.24
CHF CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.00000% 19-07.11.25	600 000.00		601 140.00	0.14
CHF CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.12750% 20-27.07.28	730 000.00		711 750.00	0.16
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.16370% 21-28.04.28	1 000 000.00		979 000.00	0.23
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.84250% 24-17.01.30	800 000.00		827 600.00	0.19
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.05000% 24-07.03.34	1 700 000.00		1 796 900.00	0.42
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.87750% 24-07.06.32	1 000 000.00		1 043 000.00	0.24
CHF CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-SUB 2.12500% 15-29.09.25	2 480 000.00		2 495 872.00	0.58
CHF CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-REG-S-SUB 0.25000% 19-10.10.29	1 275 000.00		1 233 562.50	0.29
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30	700 000.00		689 150.00	0.16
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 19-19.06.29	755 000.00		731 972.50	0.17
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.50000% 19-19.06.34	500 000.00		477 500.00	0.11
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 0.20000% 21-20.05.33	2 000 000.00		1 885 000.00	0.44
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36	3 000 000.00		2 697 000.00	0.62
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.25000% 21-27.10.31	1 000 000.00		964 000.00	0.22
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 1.95000% 22-21.09.32	1 850 000.00		1 992 450.00	0.46
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 1.88500% 23-13.09.35	400 000.00		433 600.00	0.10
CHF DEUTSCHE BANK AG 0.31500% 21-14.09.27	2 400 000.00		2 362 800.00	0.55
CHF DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.64500% 23-27.01.29	1 400 000.00		1 493 800.00	0.35
CHF DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOS-REG-S 2.83250% 23-16.05.29	1 800 000.00		1 922 400.00	0.44
CHF DZ BANK AG DEUTSCHE ZEN GENBK-REG-S-SUB 3.61000% 23-16.10.28	700 000.00		738 500.00	0.17
CHF DZ BANK AG DEUTSCHE-REG-S 2.62500% 23-27.08.29	2 000 000.00		2 115 000.00	0.49
CHF DZ BANK AG DUTSE ZENTRAL-REG-S-SUB 3.84500% 22-17.08.32	600 000.00		661 800.00	0.15
CHF ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 23-15.06.26	1 400 000.00		1 428 140.00	0.33
CHF ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 1.50740% 25-10.03.34	1 000 000.00		998 000.00	0.23
CHF ENGIE SA 1.20500% 25-11.04.29	1 000 000.00		1 003 100.00	0.23
CHF ENGIE SA 1.65500% 25-11.04.33	800 000.00		807 344.00	0.19
CHF EQUINIX EUROPE 1 FINAN CORP LLC-REG-S 1.55750% 24-04.09.29	1 625 000.00		1 645 312.50	0.38
CHF ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28	400 000.00		391 400.00	0.09
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3.12500% 06-30.06.36	1 500 000.00		1 857 750.00	0.43
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.07000% 19-18.10.27	500 000.00		490 000.00	0.11
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.20500% 19-04.12.25	2 000 000.00		1 995 400.00	0.46
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27	2 000 000.00		1 971 000.00	0.46
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 1.06250% 22-14.04.26	500 000.00		501 950.00	0.12
CHF FRESENIUS SE & CO KGAA 2.96000% 23-18.10.28	360 000.00		384 300.00	0.09
CHF GAZPROM PJSC VIA GAZ FINANCE PLC-REG-S 1.54000% 21-30.06.27	1 200 000.00		468 000.00	0.11
CHF GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC-REG-S 1.00000% 20-30.03.27	400 000.00		401 400.00	0.09
CHF GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.40000% 21-11.05.28	1 000 000.00		985 500.00	0.23
CHF HEATHROW FUNDING LTD 1.52250% 24-03.12.32	600 000.00		602 400.00	0.14
CHF HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27	800 000.00		788 000.00	0.18
CHF HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.81250% 21-03.11.31	1 000 000.00		974 500.00	0.23
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S-SUB 1.62500% 19-29.11.29	2 520 000.00		2 531 340.00	0.59
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 19-03.09.29	3 300 000.00		3 144 900.00	0.73
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30	1 000 000.00		948 000.00	0.22
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 21-23.08.28	1 585 000.00		1 535 865.00	0.36
CHF IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S 1.38000% 24-11.07.28	800 000.00		814 800.00	0.19
CHF IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S 1.56250% 24-11.07.31	1 800 000.00		1 836 899.99	0.42
CHF INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.81500% 25-25.02.41	400 000.00		386 400.00	0.09
CHF JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500% 20-14.07.28	2 000 000.00		1 940 000.00	0.45
CHF JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.63000% 20-25.02.35	1 200 000.00		1 101 826.08	0.25
CHF JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.80000% 22-03.02.32	2 000 000.00		1 952 781.76	0.45
CHF KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG-REG-S 3.37500% 06-22.06.26	1 000 000.00		1 026 200.00	0.24
CHF KOMMUNEKREDIT-REG-S 2.87500% 06-13.10.31	1 000 000.00		1 140 000.00	0.26
CHF KOREA GAS CORP-REG-S 0.77250% 25-13.03.30	1 000 000.00		996 500.00	0.23
CHF LA BANQUE POSTALE SA-REG-S 2.77250% 23-12.07.27	1 700 000.00		1 772 250.00	0.41

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
CHF	LA BANQUE POSTALE SA-REG-S 2.82750% 23-12.07.30	1 500 000.00	1 611 750.00	0.37
CHF	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 2.60250% 23-04.10.28	2 100 000.00	2 202 900.00	0.51
CHF	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 0.97750% 25-25.02.31	1 000 000.00	994 000.00	0.23
CHF	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC *DEFAULT* 2.50000% 06-13.10.10	12 000 000.00	12 600.00	0.00
CHF	LLOYDS BANKING GROUP 0.60250% 22-09.02.29	1 400 000.00	1 379 700.00	0.32
CHF	MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 0.39500% 21-20.07.28	680 000.00	668 440.00	0.15
CHF	MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 1.28500% 22-11.09.29	3 000 000.00	3 033 000.00	0.70
CHF	MANITOBA, PROVINCE OF-REG-S 0.80000% 19-15.03.39	600 000.00	569 400.00	0.13
CHF	MANITOBA, PROVINCE OF 0.86630% 25-16.04.35	1 000 000.00	981 500.00	0.23
CHF	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.65000% 23-03.05.28	1 000 000.00	1 050 000.00	0.24
CHF	MCDONALD'S CORP-REG-S 1.30000% 24-26.11.32	1 305 000.00	1 309 567.50	0.30
CHF	MEDIOBANCA INTERNATIONAL LUX SA 2.28000% 24-19.06.29	1 000 000.00	1 039 000.00	0.24
CHF	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 19-11.06.27	1 000 000.00	988 000.00	0.23
CHF	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500% 20-25.09.28	900 000.00	878 400.00	0.20
CHF	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29	800 000.00	770 400.00	0.18
CHF	METROPOLITAN LIFE GLOBL FUNDING I-REG-S 1.87500% 24-08.04.31	1 700 000.00	1 776 500.00	0.41
CHF	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.42000% 25-09.04.32	1 000 000.00	1 009 210.00	0.23
CHF	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32	500 000.00	482 750.00	0.11
CHF	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-26.02.29	1 750 000.00	1 717 625.00	0.40
CHF	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 19-15.03.34	1 300 000.00	1 249 950.00	0.29
CHF	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31	1 800 000.00	1 725 300.00	0.40
CHF	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 21-29.03.41	500 000.00	431 500.00	0.10
CHF	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.05000% 21-13.08.36	250 000.00	218 875.00	0.05
CHF	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-SUB 4.25250% 23-07.06.33	2 400 000.00	2 712 209.28	0.63
CHF	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 1.75000% 23-23.06.28	1 000 000.00	1 034 000.00	0.24
CHF	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 2.50000% 24-20.02.30	5 000 000.00	5 275 000.00	1.22
CHF	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.25000% 19-31.10.44	1 000 000.00	805 410.00	0.19
CHF	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29	100 000.00	97 400.00	0.02
CHF	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.71500% 23-03.02.33	1 000 000.00	1 059 500.00	0.24
CHF	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 2.20100% 23-12.04.29	400 000.00	421 800.00	0.10
CHF	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.16750% 19-11.07.31	1 750 000.00	1 672 125.00	0.39
CHF	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.91500% 22-08.09.28	1 000 000.00	1 031 500.00	0.24
CHF	NATWEST MARKETS PLC-REG-S 2.78250% 22-06.12.27	2 200 000.00	2 311 100.00	0.53
CHF	NATWEST MARKETS PLC-REG-S 2.85750% 23-06.06.28	3 800 000.00	4 026 100.00	0.93
CHF	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV-REG-S 0.62500% 17-21.08.37	870 000.00	829 110.00	0.19
CHF	NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 19-06.12.39	300 000.00	261 300.00	0.06
CHF	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 19-18.10.27	1 000 000.00	990 500.00	0.23
CHF	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 20-11.09.29	3 000 000.00	2 895 000.00	0.67
CHF	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30	3 300 000.00	3 151 500.00	0.73
CHF	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.87500% 24-07.05.32	1 200 000.00	1 258 800.00	0.29
CHF	NORDEA BANK ABP-REG-S 1.81000% 22-15.06.27	2 400 000.00	2 452 800.00	0.57
CHF	NORDEA BANK ABP-REG-S 2.49000% 23-26.05.28	1 400 000.00	1 469 300.00	0.34
CHF	PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 21-26.10.28	1 000 000.00	973 000.00	0.22
CHF	QUEBEC, PROVINCE OF 0.03000% 21-18.06.31	500 000.00	477 000.00	0.11
CHF	QUEBEC, PROVINCE OF 2.04000% 23-09.05.33	700 000.00	762 650.00	0.18
CHF	QUEBEC, PROVINCE OF 1.36750% 24-26.04.34	500 000.00	515 250.00	0.12
CHF	RAIFFEISENLANDESBANK OBEROES AG-REG-S 2.63000% 23-29.06.28	1 000 000.00	1 049 000.00	0.24
CHF	RCI BANQUE SA-REG-S 3.50000% 23-10.05.28	2 000 000.00	2 131 000.00	0.49
CHF	RCI BANQUE SA-REG-S 2.01500% 24-29.10.29	3 000 000.00	3 060 000.00	0.71
CHF	ROYAL BANK OF CANADA DN-REG-S 0.25000% 21-15.10.29	1 000 000.00	970 000.00	0.22
CHF	ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 2.44500% 23-25.01.28	1 000 000.00	1 044 500.00	0.24
CHF	ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 2.08500% 23-31.03.28	1 000 000.00	1 042 500.00	0.24
CHF	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 2.93250% 23-04.07.28	900 000.00	958 500.00	0.22
CHF	SANTANDER UK PLC-REG-S 2.00500% 23-12.09.29	1 400 000.00	1 476 300.00	0.34
CHF	SANTANDER UK PLC-REG-S 1.49420% 24-12.11.28	1 200 000.00	1 233 600.00	0.29
CHF	SEVERN TRENT UTILITIES FINANCE PLC 1.65500% 25-14.04.32	1 000 000.00	1 002 680.00	0.23
CHF	SNCF RESEAU 2.62500% 11-11.03.37	2 000 000.00	2 301 000.00	0.53
CHF	SNCF RESEAU-REG-S 3.25000% 06-30.06.32	750 000.00	864 000.00	0.20
CHF	SOCIETE GENERALE 0.37500% 21-26.07.28	600 000.00	586 200.00	0.14
CHF	SOCIETE GENERALE SA 2.61750% 23-27.02.30	600 000.00	639 600.00	0.15
CHF	SOCIETE GENERALE SA 2.68250% 23-19.10.29	800 000.00	854 400.00	0.20
CHF	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.25000% 19-08.10.26	3 200 000.00	3 174 400.00	0.73
CHF	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.25000% 20-25.02.27	1 200 000.00	1 181 400.00	0.27
CHF	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 2.62500% 22-14.10.26	1 000 000.00	1 028 500.00	0.24
CHF	SOCIETE NATIONALE SNCF SACA-REG-S 0.22700% 20-18.06.30	1 500 000.00	1 445 250.00	0.33
CHF	SOCIETE NATIONALE SNCF SACA 1.58250% 24-07.02.39	205 000.00	209 817.50	0.05
CHF	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 1.86750% 23-23.10.28	500 000.00	521 250.00	0.12
CHF	SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 2.70000% 23-20.03.29	1 000 000.00	1 046 500.00	0.24
CHF	SWEDBANK AB 2.77250% 23-13.06.28	200 000.00	211 400.00	0.05
CHF	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.12500% 25-07.03.29	1 000 000.00	1 002 500.00	0.23

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.41750% 25-07.03.33	1 000 000.00	999 500.00	0.23
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.65240% 25-06.03.37	800 000.00	796 400.00	0.18
CHF TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 1.94500% 23-18.09.29	900 000.00	945 900.00	0.22
CHF TORONTO-DOMINION BANK/THE 1.48250% 24-30.01.29	300 000.00	308 850.00	0.07
CHF TORONTO-DOMINION BANK/THE-REG-S 1.99000% 24-17.06.31	900 000.00	942 300.00	0.22
CHF TOYOTA MOTOR FINANCE NLD 1.83000% 24-18.09.28	1 200 000.00	1 240 200.00	0.29
CHF TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.65000% 16-02.11.26	1 500 000.00	1 497 000.00	0.35
CHF TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.87500% 21-19.11.31	1 000 000.00	978 500.00	0.23
CHF UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28	400 000.00	390 800.00	0.09
CHF UBS AG/LONDON-REG-S 3.12500% 10-12.11.30	600 000.00	668 100.00	0.15
CHF VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.50000% 16-19.09.31	500 000.00	487 500.00	0.11
CHF VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.20750% 24-12.02.27	930 000.00	950 460.00	0.22
CHF VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 2.49250% 24-12.02.30	1 675 000.00	1 742 000.00	0.40
CHF VONOVIA SE 2.00000% 24-26.08.31	2 600 000.00	2 678 000.00	0.62
CHF VONOVIA SE 2.56500% 24-14.02.29	2 400 000.00	2 508 000.00	0.58
TOTAL CHF		296 613 097.37	68.57
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		296 613 097.37	68.57

Medium-Term Notes, coupon zéro

CHF KOMMUNEKREDIT REG-S 0.00000% 21-03.03.42	500 000.00	418 500.00	0.10
TOTAL CHF		418 500.00	0.10
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro		418 500.00	0.10

Medium-Term Notes, taux variable

CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 1.325%/VAR 25-18.03.33	1 200 000.00	1 197 000.00	0.28
CHF COMMONWEALTH BNK OF AUSTRAL-REG-S-SUB 1.682%/VAR 25-02.04.35	2 000 000.00	2 021 000.00	0.47
CHF DEUTSCHE BANK AG 1.587%/VAR 25-28.01.31	1 000 000.00	1 004 500.00	0.23
CHF DEUTSCHE BANK AG 2.072%/VAR 24-18.09.30	2 000 000.00	2 048 000.00	0.47
CHF VTB BK OJSC VIA VTB CPTL SA-REG-S-SUB 4.072%/VAR 14-24.10.24*	300 000.00	0.03	0.00
TOTAL CHF		6 270 500.03	1.45
Total des Medium-Term Notes, taux variable		6 270 500.03	1.45

Obligations, taux fixe

CHF AMAG LEASING AG-REG-S 1.87500% 25-18.02.31	1 000 000.00	1 010 000.00	0.23
CHF BANK OF MONTREAL 2.03750% 23-27.04.28	1 000 000.00	1 044 000.00	0.24
CHF BARRY CALLEBAUT AG 2.30000% 24-23.01.32	1 500 000.00	1 540 500.00	0.36
CHF BAWAG PSK 1.96000% 23-26.05.31	600 000.00	635 700.00	0.15
CHF CEMBRA MONEY BANK LTD-REG-S 0.41750% 21-15.11.28	1 000 000.00	985 000.00	0.23
CHF COMET HOLDING AG-REG-S 1.30000% 21-20.04.26	420 000.00	417 984.00	0.10
CHF COMMERZBANK AG-REG-S 1.98750% 24-09.09.31	1 200 000.00	1 230 000.00	0.28
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.08000% 22-31.08.28	1 000 000.00	1 039 000.00	0.24
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.67000% 24-26.09.29	1 000 000.00	1 017 500.00	0.23
CHF DANSKE BANK A/S-REG-S 1.86500% 23-04.10.30	500 000.00	528 500.00	0.12
CHF DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 0.20000% 21-15.12.26	3 400 000.00	3 362 600.00	0.78
CHF DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 0.55000% 21-16.04.29	1 000 000.00	976 500.00	0.23
CHF DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 1.70000% 22-30.03.27	1 350 000.00	1 367 550.00	0.32
CHF DORMAKABA FINANCE AG-REG-S 3.75000% 22-14.10.27	1 000 000.00	1 059 000.00	0.24
CHF DUFREY ONE BV-REG-S 3.62500% 21-15.04.26	1 415 000.00	1 414 583.99	0.33
CHF DZ BANK AG DEUTSCHE-REG-S 2.20250% 23-18.09.28	800 000.00	834 400.00	0.19
CHF EMBOTELLADORA ANDINA SA-REG-S 2.71750% 23-20.09.28	4 550 000.00	4 720 625.00	1.09
CHF ENGIE ENERGIA CHILE SA 2.12750% 24-26.09.29	1 250 000.00	1 286 250.00	0.30
CHF EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.01750% 23-14.11.28	700 000.00	730 800.00	0.17
CHF FEDERATION DE CAISSES DESJ DU QUE-REG-S 1.48750% 24-11.09.29	600 000.00	610 800.00	0.14
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QU 1.42000% 24-18.04.30	700 000.00	722 050.00	0.17
CHF FEDERATION DES CAISSES-REG-S 0.82500% 25-29.01.31	1 500 000.00	1 501 500.00	0.35
CHF FONDO FINANCIERO-REG-S 0.55600% 21-03.09.26	1 500 000.00	1 483 200.00	0.34
CHF FONDO FINANCIERO-REG-S 0.79500% 21-01.12.28	800 000.00	774 800.00	0.18
CHF GALDERMA HOLDING SA 1.80980% 25-18.03.33	1 000 000.00	1 014 000.00	0.23
CHF HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 1.80000% 22-27.05.27	1 200 000.00	1 224 000.00	0.28
CHF HYPO NOE LANDESBANK FUER NIED-REG-S 2.37500% 24-26.01.29	1 000 000.00	1 050 000.00	0.24
CHF HYPOTHEKENBANK FRANKFURT INTL-REG-S 2.50000% 05-29.08.25	400 000.00	402 040.00	0.09

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
CHF IMPLenia AG-REG-S 3.00000% 24-17.05.28	1 000 000.00	1 028 000.00	0.24
CHF KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN-REG-S 0.93000% 20-30.09.27	500 000.00	498 000.00	0.11
CHF KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 2.46500% 22-14.10.27	1 000 000.00	1 042 500.00	0.24
CHF KOREA HOUSING FINANCE CORP 1.89250% 23-10.02.28	1 500 000.00	1 543 500.00	0.36
CHF KOREA HOUSING FINANCE CORP 1.84500% 24-01.02.30	445 000.00	463 022.50	0.11
CHF LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 2.39000% 24-08.02.29	800 000.00	837 600.00	0.19
CHF LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.87500% 21-14.05.31	1 200 000.00	1 172 400.00	0.27
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28	1 700 000.00	1 664 300.00	0.38
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.52030% 22-17.12.29	1 200 000.00	1 238 400.00	0.29
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.20000% 16-07.11.31	1 000 000.00	958 000.00	0.22
CHF NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 20-28.11.28	1 000 000.00	974 500.00	0.22
CHF NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.55000% 20-27.05.33	1 325 000.00	1 253 450.00	0.29
CHF RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 1.50000% 20-23.11.34	1 400 000.00	1 396 500.00	0.32
CHF SEE-SPITAL-REG-S 1.25000% 18-03.07.26	1 280 000.00	1 062 400.00	0.25
CHF SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.52250% 24-10.05.28	1 100 000.00	1 125 300.00	0.26
CHF SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.91500% 24-10.05.34	500 000.00	522 250.00	0.12
CHF SWEDBANK AB 2.01050% 24-10.10.30	2 600 000.00	2 707 900.00	0.63
CHF SYNGENTA FINANCE AG-REG-S 0.70000% 20-09.12.26	350 000.00	348 775.00	0.08
CHF SYNGENTA FINANCE AG-REG-S 1.50000% 24-26.11.27	800 000.00	807 600.00	0.19
CHF TEMENOS AG-REG-S 1.50000% 19-28.11.25	200 000.00	199 660.00	0.05
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.84010% 24-08.03.32	4 700 000.00	4 852 750.00	1.12
CHF TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.16600% 19-21.12.29	500 000.00	485 750.00	0.11
CHF TRANSPower NEW ZEALAND LTD 0.99750% 25-04.02.33	940 000.00	942 350.00	0.22
CHF UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29	1 000 000.00	975 000.00	0.23
CHF UBS GROUP AG-REG-S 1.25000% 16-23.02.26	800 000.00	805 120.00	0.19
CHF VARIA US PROPERTIES AG 2.87500% 21-07.10.25	1 000 000.00	977 000.00	0.23
CHF VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.55500% 21-24.03.31	1 000 000.00	969 000.00	0.22
CHF WESTPAC BANKING CORP 2.01250% 23-13.06.30	700 000.00	743 400.00	0.17
CHF ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.05000% 20-05.02.31	300 000.00	287 700.00	0.07
TOTAL CHF		65 865 010.49	15.23
Total des Obligations, taux fixe		65 865 010.49	15.23

Obligations, coupon zéro			
CHF			
CHF UBS SWITZERLAND AG-REG-S 0.00000% 19-16.07.29	585 000.00	565 110.00	0.13
TOTAL CHF		565 110.00	0.13
Total des Obligations, coupon zéro		565 110.00	0.13

Obligations, taux variable			
CHF			
CHF BALOISE LEBEN AG-REG-S-SUB 2.200%/VAR 17-19.06.48	1 000 000.00	1 024 000.00	0.24
CHF BANK CLER AG-SUB COCO 3.000%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	1 000 000.00	0.23
CHF BASLER KANTONALBANK-REG-S-SUB COCO 1.875%/VAR 20-PRP	1 500 000.00	1 488 750.00	0.34
CHF HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB 1.500%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	1 001 000.00	0.23
CHF HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERU-REG-S-SUB 1.450%/VAR 20-12.08.40	300 000.00	296 100.00	0.07
CHF LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB COCO 1.500%/VAR 20-PRP	1 825 000.00	1 769 337.50	0.41
CHF RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSEN-REG-S-SUB COCO 2.000%/VAR 20-PRP	1 200 000.00	1 197 600.00	0.28
CHF ROYAL BANK OF CANADA 1.022%/VAR 25-31.01.31	800 000.00	798 800.00	0.18
CHF SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-25.09.48	1 000 000.00	1 040 000.00	0.24
TOTAL CHF		9 615 587.50	2.22

USD			
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.322%/VAR 16-23.11.31	1 000 000.00	877 218.59	0.20
TOTAL USD		877 218.59	0.20
Total des Obligations, taux variable		10 492 806.09	2.42
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		417 811 512.09	96.58

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF 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 - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	100.00	480 544.00	0.11
CHF UBS LUX BOND SICAV-ASIAN HIGH YIELD (USD) (CHF HGD) I-X-ACC	60 000.00	4 076 400.00	0.95
TOTAL Luxembourg		4 556 944.00	1.06
Total des Fonds d'investissement, ouvert		4 556 944.00	1.06
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		4 556 944.00	1.06
Total du Portefeuille-titres		422 368 456.09	97.64

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	175.00	105 237.25	0.03
USD US LONG BOND FUTURE 18.06.25	58.00	2 004.53	0.00
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		107 241.78	0.03
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		107 241.78	0.03

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

Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.97900% 24-04.07.29	-25 000 000.00	-773 655.00	-0.18
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-04.07.29			
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.71980% 24-04.07.29	25 000 000.00	483 360.74	0.11
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-04.07.29			
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt		-290 294.26	-0.07
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		-290 294.26	-0.07
Total des Instruments dérivés		-183 052.48	-0.04
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		15 865 930.90	3.67
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme		-420 420.19	-0.10
Autres actifs et passifs		-5 035 266.93	-1.17
Total de l'Actif net		432 595 647.39	100.00

UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Actif net en EUR		213 889 123.61	293 771 313.11	345 845 679.35
Catégorie I-A1-acc	LU0415179133			
Parts en circulation		76 684.2290	75 043.3790	116 184.2290
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		154.27	141.00	133.67
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		154.27	141.00	133.67
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	LU1331651429			
Parts en circulation		34 439.0830	34 439.0830	40 439.0830
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		120.03	112.59	109.12
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		120.03	112.59	109.12
Catégorie I-A1-dist	LU0804734944			
Parts en circulation		94 800.0000	93 500.0000	216 037.7890
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		150.58	139.17	132.96
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		150.58	139.17	132.96
Catégorie I-A2-acc	LU0415179307			
Parts en circulation		156 628.5190	156 628.5190	156 628.5190
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		105.64	96.52	91.46
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		105.64	96.52	91.46
Catégorie I-X-acc	LU0415180065			
Parts en circulation		6 819.2550	6 150.6130	5 422.3660
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		158.41	144.05	135.88
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		158.41	144.05	135.88
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc²	LU1415541744			
Parts en circulation		-	161 550.1450	161 550.1450
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		-	116.96	112.76
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		-	116.96	112.76
Catégorie I-X-dist	LU0415179992			
Parts en circulation		328 737.0000	765 204.0000	935 737.0000
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		134.39	124.16	118.62
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		134.39	124.16	118.62
Catégorie P-acc	LU0108066076			
Parts en circulation		205 586.0560	251 677.5270	288 187.0180
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		181.98	168.58	161.95
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		181.98	168.58	161.95
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0776290768			
Parts en circulation		27 792.8450	30 501.0100	33 333.0810
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		138.03	131.27	128.95
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		138.03	131.27	128.95
Catégorie P-dist	LU0108060624			
Parts en circulation		14 865.8340	16 456.8300	18 737.5730
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		164.83	152.70	146.69
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		164.83	152.70	146.69
Catégorie Q-acc	LU0358408184			
Parts en circulation		15 130.8610	18 962.8820	30 890.7850
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		209.44	192.27	183.06
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		209.44	192.27	183.06

ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1240769197			
Parts en circulation	7 453.9420	12 084.9420	13 197.1090
Valeur nette d'inventaire par part en CHF	113.60	107.05	104.23
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹	113.60	107.05	104.23
Catégorie Q-dist LU0415178911			
Parts en circulation	4 870.5180	5 070.5180	5 449.4800
Valeur nette d'inventaire par part en EUR	118.64	109.69	104.79
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹	118.64	109.69	104.79
Catégorie U-X-dist LU0415180149			
Parts en circulation	5 939.3930	7 133.3930	8 404.3930
Valeur nette d'inventaire par part en EUR	12 314.99	11 378.10	10 871.31
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹	12 314.99	11 378.10	10 871.31

¹ Voir note 2

² La catégorie de parts (CHF hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 16.8.2024

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie I-A1-acc	EUR	9.4%	5.5%	-1.9%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	6.6%	3.2%	-2.7%
Catégorie I-A1-dist	EUR	9.4%	5.5%	-1.9%
Catégorie I-A2-acc	EUR	9.4%	5.5%	-1.9%
Catégorie I-X-acc	EUR	10.0%	6.0%	-1.5%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc ¹	CHF	-	3.7%	-2.2%
Catégorie I-X-dist	EUR	10.0%	6.0%	-1.4%
Catégorie P-acc	EUR	7.9%	4.1%	-3.2%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	5.1%	1.8%	-4.1%
Catégorie P-dist	EUR	7.9%	4.1%	-3.3%
Catégorie Q-acc	EUR	8.9%	5.0%	-2.4%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	6.1%	2.7%	-3.2%
Catégorie Q-dist	EUR	8.9%	5.0%	-2.4%
Catégorie U-X-dist	EUR	10.0%	6.0%	-1.5%
Benchmark: ²				
Refinitiv Eurozone Convertible Bond Index (EUR)	EUR	11.8%	7.4%	-2.5%
Refinitiv Eurozone Convertible Bond Index (EUR) (CHF hedged)	CHF	9.0%	5.0%	-4.0%

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 parts.

Les données de performance ne sont pas auditées.

¹ La catégorie de parts (CHF hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 16.8.2024. 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.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} avril 2024 et le 31 mars 2025, les actions européennes ont enregistré une bonne performance, les écarts de crédit se sont élargis et les taux d'intérêt ont baissé. Dans l'ensemble, ces facteurs ont contribué à une performance positive des obligations convertibles européennes sur la période. Des volatilités absolues stables et la performance spectaculaire d'une entreprise prépondérante du secteur de la défense ont dopé la performance des obligations convertibles.

Au cours de l'exercice, le compartiment a affiché une solide performance positive pour toutes les classes d'actions. Notre positionnement se concentre sur les obligations les plus attractives du marché du point de vue de l'évaluation. Par conséquent, nous avons privilégié les titres moins liquides de petites entreprises et les obligations convertibles qui ne sont pas officiellement cotées et qui offrent plus de valeur que d'autres segments du marché.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

France	20.97
Allemagne	20.95
Pays-Bas	15.44
Italie	7.69
Jersey	4.30
Luxembourg	4.02
Suisse	3.60
Grande-Bretagne	3.55
Etats-Unis	3.50
Espagne	2.28
Mexique	2.01
Autriche	1.99
Ile Maurice	1.05
Irlande	0.91
Malte	0.79
Belgique	0.10
Bermudes	0.01
TOTAL	93.16

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	22.96
Services divers	11.17
Banques & instituts de crédit	6.75
Internet, logiciels et services informatiques	5.03
Immobilier	4.80
Industrie minière, charbon et acier	4.53
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.67
Pétrole	3.56
Distribution d'énergie & d'eau	3.56
Tabac et boissons alcoolisées	3.47
Restauration et loisirs	2.96
Bâtiment et matériaux de construction	2.66
Véhicules	2.58
Commerce de détail, centres commerciaux	2.51
Industrie aéronautique et spatiale	2.46
Appareils et composants électriques	2.41
Machines et appareils	2.08
Electronique et semi-conducteurs	2.02
Textiles, habillement & maroquinerie	1.98
Trafic et transport	1.05
Biotechnologie	0.94
Métaux précieux et pierres précieuses	0.01
TOTAL	93.16

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.3.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	222 708 645.31
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-23 451 713.47
Total portefeuille-titres (note 1)	199 256 931.84
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	12 769 474.93
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	840 740.57
A recevoir sur souscriptions	56 370.83
Intérêts à recevoir sur titres	1 052 338.45
Intérêts à recevoir sur liquidités	91.61
Autres actifs	1 767.05
Autres créances	150 728.01
TOTAL Actif	214 128 443.29
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-80 960.93
A payer sur rachats	-56 751.23
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-91 306.41
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-10 301.11
Total des Provisions pour frais	-101 607.52
TOTAL Passif	-239 319.68
Actifs nets à la fin de l'exercice	213 889 123.61

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.4.2024-31.3.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	371 665.39
Intérêts sur titres	3 589 668.74
Autres revenus	477 811.06
TOTAL des Revenus	4 439 145.19
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 115 100.36
Taxe d'abonnement (note 3)	-42 707.26
Autres commissions et frais (note 2)	-69 438.57
TOTAL des Charges	-1 227 246.19
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 211 899.00
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	7 967 029.11
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-327 587.46
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-369 946.36
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	433 617.76
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	7 703 113.05
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	10 915 012.05
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	9 874 714.82
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	9 489.08
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-536 023.50
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	9 348 180.40
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	20 263 192.45

Variations de l'actif net

	EUR
	1.4.2024-31.3.2025
Actif net au début de l'exercice	293 771 313.11
Souscriptions	2 341 436.05
Rachats	-100 403 782.90
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-98 062 346.85
Dividendes versés	-2 083 035.10
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 211 899.00
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	7 703 113.05
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	9 348 180.40
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	20 263 192.45
Actifs nets à la fin de l'exercice	213 889 123.61

Evolution des parts en circulation

	1.4.2024-31.3.2025
Catégorie	I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	75 043.3790
Nombre de parts émises	7 000.0000
Nombre de parts rachetées	-5 359.1500
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	76 684.2290
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	34 439.0830
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	34 439.0830
Catégorie	I-A1-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	93 500.0000
Nombre de parts émises	4 800.0000
Nombre de parts rachetées	-3 500.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	94 800.0000
Catégorie	I-A2-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	156 628.5190
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	156 628.5190
Catégorie	I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	6 150.6130
Nombre de parts émises	668.6420
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	6 819.2550
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	161 550.1450
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-161 550.1450
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Catégorie	I-X-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	765 204.0000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-436 467.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	328 737.0000
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	251 677.5270
Nombre de parts émises	1 541.5630
Nombre de parts rachetées	-47 633.0340
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	205 586.0560
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	30 501.0100
Nombre de parts émises	17.9920
Nombre de parts rachetées	-2 726.1570
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	27 792.8450
Catégorie	P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	16 456.8300
Nombre de parts émises	798.8530
Nombre de parts rachetées	-2 389.8490
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	14 865.8340
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	18 962.8820
Nombre de parts émises	810.0630
Nombre de parts rachetées	-4 642.0840
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	15 130.8610
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	12 084.9420
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-4 631.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	7 453.9420
Catégorie	Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	5 070.5180
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-200.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 870.5180
Catégorie	U-X-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	7 133.3930
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-1 194.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	5 939.3930

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
I-A1-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	1.5799
I-X-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	1.9932
P-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	0.00
Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	0.7879
U-X-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	182.6459

¹ Voir note 4

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mars 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

France

EUR	SAFRAN EURO.20	13 723.00	3 320 966.00	1.55
TOTAL France			3 320 966.00	1.55
Total des Actions			3 320 966.00	1.55

Obligations convertibles, taux fixe

CHF

CHF	BASILEA PHARMA AG-REG-S 3.25000% 20-28.07.27	1 930 000.00	2 105 038.40	0.98
CHF	DOCMORRIS FINANCE BV-REG-S 3.00000% 24-03.05.29	2 535 000.00	2 035 032.01	0.95
CHF	DUFREY ONE BV-REG-S 0.75000% 21-30.03.26	2 000 000.00	2 076 326.85	0.97
CHF	ELM BV-REG-S 1.62500% 23-31.05.30	1 600 000.00	2 190 663.15	1.03
CHF	IDORSIA LTD-REG-S 2.12500% 21-04.08.28	4 200 000.00	1 241 489.35	0.58
CHF	MEDARTIS INTERNATIONAL FINANCE SA-REG-S 3.00000% 24-11.04.31	2 000 000.00	2 127 221.11	1.00
TOTAL CHF			11 775 770.87	5.51

EUR

EUR	ACCOR SA-REG-S 0.70000% 20-07.12.27	59 600.00	3 150 611.99	1.47
EUR	AMS-OSRAM AG-REG-S 2.12500% 20-03.11.27	2 500 000.00	2 150 825.00	1.01
EUR	BASIC-FIT NV-REG-S 1.50000% 21-17.06.28	2 400 000.00	2 308 584.00	1.08
EUR	BECHTLE AG-REG-S 2.00000% 23-08.12.30	2 100 000.00	2 142 273.00	1.00
EUR	BIGBEN INTERACTIVE-REG-S 1.12500% 21-19.02.26	3 900 000.00	2 054 325.00	0.96
EUR	CITIGRP GLOBL MRKTS HOLD/US-144A-REG-S 1.00000% 24-09.04.29	3 200 000.00	3 082 112.00	1.44
EUR	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV-REG-S 2.37500% 24-17.01.29	3 300 000.00	3 120 744.00	1.46
EUR	DELIVERY HERO SE-REG-S 3.25000% 23-21.02.30	6 300 000.00	6 087 753.00	2.85
EUR	DELIVERY HERO SE-REG-S 1.50000% 20-15.01.28	2 900 000.00	2 583 233.00	1.21
EUR	DEUTSCHE BETEILIGUNGS AG-REG-S 5.50000% 24-05.01.30	2 100 000.00	2 143 050.00	1.00
EUR	DUERR AG-REG-S 0.75000% 20-15.01.26	2 200 000.00	2 206 446.00	1.03
EUR	ENI SPA-REG-S 2.95000% 23-14.09.30	4 100 000.00	4 237 432.00	1.98
EUR	EUROPEAN TOPSOHO SARL-REG-S *DEFAULT* 4.00000% 18-21.09.21	2 900 000.00	1 305 000.00	0.61
EUR	FNAC DARTY SA-REG-S 0.25000% 21-23.03.27	30 000.00	2 310 568.45	1.08
EUR	FOMENTO ECONOMICO SAB/HEINEKN CV-REG-S 2.62500% 23-24.02.26	4 300 000.00	4 292 991.00	2.01
EUR	GLOBAL FASHION GROUP SA-REG-S 1.25000% 21-15.03.28	2 400 000.00	2 179 992.00	1.02
EUR	GLOBALWAFERS GMBH/SILTRONIC AG-REG-S 1.50000% 24-23.01.29	2 300 000.00	2 182 470.00	1.02
EUR	HOLDCO B147402 SA-REG-S (PIK) STEP-UP 19-28.05.28	1 700 000.00	763 340.74	0.36
EUR	IBERDROLA FINANZAS SA/IBERDROL-REG-S 0.80000% 22-07.12.27	2 500 000.00	2 951 025.00	1.38
EUR	INTERNAT CONSOLIDATED AIRL GRP SA-REG-S 1.12500% 21-18.05.28	1 700 000.00	1 936 895.00	0.90
EUR	JUST EAT TAKEAWAY-REG-S 1.25000% 20-30.04.26	2 200 000.00	2 148 520.00	1.00
EUR	LAGFNC/DAVIDE CAMPARI MIL-REG-S 3.50000% 23-08.06.28	2 300 000.00	2 160 206.00	1.01
EUR	LEG IMMOBILIEN AG-REG-S 0.40000% 20-30.06.28	200 000.00	179 982.00	0.08
EUR	LEG PROPERTIES BV-REG-S 1.00000% 24-04.09.30	6 600 000.00	6 456 912.00	3.02
EUR	MITHRA PHARMACEUTI SA-REG-S *DEFAULTED* 4.25000% 20-17.12.25	7 300 000.00	219 000.00	0.10
EUR	NEXITY SA-REG-S 0.87500% 21-19.04.28	70 200.00	3 202 393.63	1.50
EUR	NORDEX SE-REG-S 4.25000% 23-14.04.30	2 400 000.00	2 997 480.00	1.40
EUR	ORPAR SA-REG-S 2.00000% 24-07.02.31	2 300 000.00	2 133 848.00	1.00
EUR	PHARMING GROUP NV-REG-S 4.50000% 24-25.04.29	2 100 000.00	2 057 328.00	0.96
EUR	RHEINMETALL AG-REG-S 2.25000% 23-07.02.30	1 300 000.00	5 524 753.00	2.58
EUR	SAIPEM SPA-REG-S 2.87500% 23-11.09.29	2 600 000.00	3 382 834.00	1.58
EUR	SALINI SPA-REG-S 4.00000% 24-30.05.28	1 500 000.00	1 988 910.00	0.93
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 1.62500% 24-28.06.31	4 900 000.00	5 154 163.00	2.41
EUR	SGL CARBON SE-REG-S 5.75000% 23-28.06.28	1 300 000.00	1 275 105.00	0.60
EUR	SIMON GLOBAL DEVELOPMENT BV-REG-S 3.50000% 23-14.11.26	3 600 000.00	4 208 076.00	1.97
EUR	SNAM SPA-REG-S 3.25000% 23-29.09.28	4 000 000.00	4 620 200.00	2.16
EUR	SPIE SA-REG-S 2.00000% 23-17.01.28	2 800 000.00	3 697 092.00	1.73
EUR	TAG IMMOBILIEN AG-REG-S 0.62500% 25-11.03.31	3 300 000.00	3 276 636.00	1.53
EUR	TIRLAN CO-OPERATIVE SOCIETY-REG-S 1.87500% 22-27.01.27	2 000 000.00	1 942 800.00	0.91
EUR	TUI AG-REG-S 1.95000% 24-26.07.31	3 000 000.00	3 183 870.00	1.49
EUR	UBISOFT ENTERTAINMENT SA-REG-S 2.87500% 23-05.12.31	5 200 000.00	4 418 232.00	2.07
EUR	VOESTALPINE AG-REG-S 2.75000% 23-28.04.28	2 100 000.00	2 105 523.00	0.98
EUR	WENDEL SE-REG-S 2.62500% 23-27.03.26	3 100 000.00	3 161 070.00	1.48
EUR	ZALANDO SE-REG-S 0.62500% 20-06.08.27	4 500 000.00	4 230 630.00	1.98
TOTAL EUR			126 915 234.81	59.34

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
GBP			
GBP ASOS PLC-REG-S 11.00000% 24-19.09.28	900 000.00	1 053 239.81	0.49
GBP BRAIT PLC-REG-S STEP-UP 19-04.12.27	1 600 000.00	1 693 530.76	0.79
GBP DERWENT LONDON CAP NO 3 JER LTD-REG-S 1.50000% 19-12.06.25	1 800 000.00	2 132 203.81	1.00
GBP INTU JERSEY 2 LTD-REG-S *DEFAULTED* 2.87500% 16-01.11.22	8 800 000.00	1 400 918.69	0.66
GBP IWG INTERNATIONAL HOLDINGS SARL-REG-S 0.50000% 20-09.12.27	1 900 000.00	2 192 016.60	1.02
GBP OCADO GROUP PLC-REG-S 6.25000% 24-06.08.29	2 000 000.00	2 264 512.25	1.06
GBP PHP FINANCE JERSEY-REG-S 2.87500% 19-15.07.25	1 800 000.00	2 127 299.87	0.99
GBP SHAFTESBURY CAPITAL PLC/SHAFTESBU 2.00000% 20-30.03.26	1 900 000.00	2 198 736.82	1.03
GBP TRAINLINE PLC-REG-S 1.00000% 21-14.01.26	1 800 000.00	2 073 464.05	0.97
TOTAL GBP		17 135 922.66	8.01

USD			
USD AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17	8 800 000.00	16 293.28	0.01
USD HTA GROUP LTD-REG-S 2.87500% 21-18.03.27	2 600 000.00	2 241 242.37	1.05
USD NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 1.87500% 18-30.04.25	7 200 000.00	0.67	0.00
USD QIAGEN NV-REG-S COCO 2.50000% 24-10.09.31	2 200 000.00	2 015 987.78	0.94
USD SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 LTD-REG-S 5.00000% 19-23.05.27	1 800 000.00	2 256 248.84	1.05
TOTAL USD		6 529 772.94	3.05
Total des Obligations convertibles, taux fixe		162 356 701.28	75.91

Obligations convertibles, coupon zéro

CHF			
CHF CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.00000% 19-09.07.26	4 200 000.00	4 356 748.69	2.04
TOTAL CHF		4 356 748.69	2.04

EUR			
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 0.00000% 22-13.05.25	2 200 000.00	3 346 552.00	1.56
EUR DIASORIN SPA-REG-S 0.00000% 21-05.05.28	2 500 000.00	2 219 475.00	1.04
EUR JPMORGAN CHASE FINANCIAL CO LLC-REG-S 0.00000% 22-29.04.25	2 500 000.00	4 399 500.00	2.06
EUR MERRILL LYNCH BV/TOTALENERGIES SE-REG-S 0.00000% 23-30.01.26	2 300 000.00	2 342 481.00	1.09
EUR RAG-STIFTUNG-REG-S 0.00000% 20-17.06.26	6 100 000.00	6 300 995.00	2.95
EUR REDCARE PHARMACY NV-REG-S 0.00000% 21-21.01.28	2 100 000.00	2 062 263.00	0.96
EUR WORLDLINE SA FRANCE-REG-S 0.00000% 20-30.07.25	18 100.00	2 129 465.00	1.00
TOTAL EUR		22 800 731.00	10.66
Total des Obligations convertibles, coupon zéro		27 157 479.69	12.70

Obligations convertibles, taux variable

EUR			
EUR AIR FRANCE-KLM-REG-S-SUB 6.500%/VAR 22-PRP	2 200 000.00	2 244 770.00	1.05
EUR CLARIANE SE-REG-S 1.875%/VAR 21-PRP	61 000.00	2 402 197.79	1.12
TOTAL EUR		4 646 967.79	2.17
Total des Obligations convertibles, taux variable		4 646 967.79	2.17
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		197 482 114.76	92.33

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

Obligations convertibles, taux fixe

GBP			
GBP CARILLION FIN JER LTD-REG-S *DEFAULTED* 2.50000% 14-19.12.19	1 800 000.00	2 150.85	0.00
TOTAL GBP		2 150.85	0.00
Total des Obligations convertibles, taux fixe		2 150.85	0.00
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		2 150.85	0.00

Autres titres

Obligations convertibles, taux fixe

EUR			
EUR MBT SYSTEMS GMBH/MEYER BURGER-REG-S 3.75000% 23-17.05.29	3 500 000.00	490 000.00	0.23
TOTAL EUR		490 000.00	0.23

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 NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 1.87500% 18-30.04.25	2 052 646.02	1 282 666.23	0.60
TOTAL USD		1 282 666.23	0.60
Total des Obligations convertibles, taux fixe		1 772 666.23	0.83
Total des Autres titres		1 772 666.23	0.83
Total du Portefeuille-titres		199 256 931.84	93.16

Contrats de change à terme

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

EUR	18 385 218.00	GBP	15 500 000.00	16.5.2025	-89 615.12	-0.04
EUR	16 270 574.40	CHF	15 500 000.00	16.5.2025	6 888.88	0.00
CHF	8 792 700.00	EUR	9 207 073.55	22.4.2025	4 011.73	0.00
CHF	90 200.00	EUR	94 469.75	22.4.2025	22.26	0.00
USD	800 000.00	EUR	741 068.80	16.5.2025	-2 268.68	0.00
Total des Contrats de change à terme					-80 960.93	-0.04
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					12 769 474.93	5.97
Autres actifs et passifs					1 943 677.77	0.91
Total de l'Actif net					213 889 123.61	100.00

UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Actif net en EUR		100 769 954.76	110 754 654.40	117 400 339.60
Catégorie I-A1-acc	LU2092777270			
Parts en circulation		197.7610	288.6970	9 183.5510
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		90.46	88.79	83.45
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		90.46	88.79	83.45
Catégorie P-2%-qdist	LU1669358142			
Parts en circulation		1 036.8620	1 229.8390	761.3240
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		83.43	83.97	80.91
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		83.43	83.97	80.91
Catégorie P-acc	LU0033050237			
Parts en circulation		175 752.6020	200 399.1020	225 679.4660
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		383.92	378.71	357.65
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		383.92	378.71	357.65
Catégorie P-dist	LU0033049577			
Parts en circulation		253 766.1090	263 631.9540	275 962.6880
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		117.02	116.25	111.34
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		117.02	116.25	111.34
Catégorie Q-acc	LU0358407707			
Parts en circulation		20 959.8500	23 470.0890	30 731.6960
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		149.83	147.20	138.47
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		149.83	147.20	138.47
Catégorie Q-dist	LU0415166585			
Parts en circulation		4 022.4720	7 226.8310	10 454.0680
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		88.07	87.47	83.80
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		88.07	87.47	83.80

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie I-A1-acc	EUR	1.9%	6.4%	-12.4%
Catégorie P-2%-qdist	EUR	1.4%	5.9%	-12.8%
Catégorie P-acc	EUR	1.4%	5.9%	-12.8%
Catégorie P-dist	EUR	1.4%	5.9%	-12.8%
Catégorie Q-acc	EUR	1.8%	6.3%	-12.5%
Catégorie Q-dist	EUR	1.8%	6.3%	-12.5%
Benchmark: ¹				
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500mio+	EUR	2.0%	4.6%	-10.6%

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} avril 2024 et le 31 mars 2025, le marché obligataire européen a généré une performance positive. Les rendements des obligations d'État ont progressé au deuxième trimestre 2024 du fait de solides données économiques américaines qui ont incité la Réserve fédérale américaine à modérer ses baisses de taux. Une inflation américaine étonnamment faible a provoqué une baisse des rendements obligataires au troisième trimestre, avant qu'ils n'augmentent à nouveau vers la fin de l'exercice en raison d'une croissance et d'une inflation résilientes accompagnées d'un assouplissement de la politique monétaire, ainsi que du début du second mandat de Trump en tant que président des États-Unis. Contrairement à ce qui s'est passé aux États-Unis, dans la zone euro, la croissance et l'opinion sont restées en demi-teinte du fait des incertitudes politiques et de la concurrence mondiale élevée. Au cours de la période, la Fed américaine a diminué la limite supérieure de son taux de 5.50% à 4.50%, et la BCE a abaissé son taux directeur de 4.50% à 2.65%. En termes de crédit d'entreprise, les écarts sont largement restés resserrés, tandis que ceux des États-Unis se sont considérablement élargis au premier trimestre 2025, en conséquence de la volatilité du marché induite par les droits de douane. La demande a été stimulée par des fondamentaux et des données techniques solides, malgré des évaluations élevées.

Le compartiment a dégagé une performance positive au cours de l'exercice, compte tenu des mouvements de marché sous-jacents susmentionnés. La performance des taux a joué un rôle légèrement défavorable, tandis que l'excès de performance du crédit d'entreprise s'avérait positif, stimulé par le resserrement des écarts.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	11.62
Nouvelle-Zélande	8.67
Espagne	7.20
Pays-Bas	6.31
Allemagne	6.19
Grande-Bretagne	5.07
France	4.48
Luxembourg	4.42
Supranationaux	4.36
Italie	4.04
Belgique	3.51
Autriche	3.01
Brésil	2.40
Slovénie	2.15
Suisse	1.88
Japon	1.82
Portugal	1.36
Mexique	1.29
Australie	1.17
Slovaquie	1.07
Norvège	1.03
Roumanie	0.89
Pologne	0.89
Suède	0.80
Kazakhstan	0.77
Grèce	0.69
Irlande	0.62
Chili	0.59
Danemark	0.51
Philippines	0.47
Colombie	0.47
Inde	0.45
Iles Caïmans	0.42
Corée du Sud	0.37
Arabie saoudite	0.36
Indonésie	0.34
Egypte	0.34
Pérou	0.32
Chine	0.31
Lettonie	0.28
Azerbaïdjan	0.24
Multinationaux	0.23
Turquie	0.23
Afrique du Sud	0.20
Bermudes	0.16
Mongolie	0.11
Finlande	0.10
TOTAL	94.21

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	40.33
Banques & instituts de crédit	17.90
Etablissements financiers et sociétés de participation	8.32
Organisations supranationales	5.58
Immobilier	3.11
Pétrole	2.95
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	2.22
Tabac et boissons alcoolisées	1.62
Sociétés publiques	1.60
Equipement informatique et de réseau	1.51
Télécommunications	1.32
Distribution d'énergie & d'eau	1.26
Assurances	1.20
Véhicules	0.91
Trafic et transport	0.89
Appareils et composants électriques	0.87
Internet, logiciels et services informatiques	0.64
Services divers	0.63
Alimentation & softs	0.45
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.28
Commerce de détail, centres commerciaux	0.20
Biens de consommation divers	0.19
Electronique et semi-conducteurs	0.14
Diverses sociétés non classées	0.09
TOTAL	94.21

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.3.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	110 982 130.89
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-16 050 821.39
Total portefeuille-titres (note 1)	94 931 309.50
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 884 186.57*
Autres liquidités (marges)	1 741 483.07
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	406 826.44
A recevoir sur souscriptions	4.99
Intérêts à recevoir sur titres	1 273 159.92
Autres actifs	13 995.47
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	672 355.02
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	1 002 394.89
TOTAL Actif	104 925 715.87
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-412 205.53
Crédit en compte courant	-2 870 241.28
A payer sur achats de titres (note 1)	-759 391.49
A payer sur rachats	-25 444.13
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-76 056.69
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-12 421.99
Total des Provisions pour frais	-88 478.68
TOTAL Passif	-4 155 761.11
Actifs nets à la fin de l'exercice	100 769 954.76

* Au 31 mars 2025, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garantie, à hauteur de 76 000.00 EUR en faveur de JP Morgan.

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.4.2024-31.3.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	195 220.75
Intérêts sur titres	3 315 787.94
Dividendes	12 520.40
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	8 573 150.63
Revenus nets sur prêts de titres (note 14)	44 940.47
TOTAL des Revenus	12 141 620.19
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-8 603 014.99
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-950 876.79
Taxe d'abonnement (note 3)	-52 752.01
Autres commissions et frais (note 2)	-32 190.37
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-215 152.85
TOTAL des Charges	-9 853 987.01
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 287 633.18
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 102 861.40
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	16 669.92
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	847 871.70
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 184 799.78
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-204 338.03
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-1 353 622.29
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-611 480.32
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	1 676 152.86
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	470 119.28
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-6 931.19
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-657 182.28
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	597 152.06
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-574 349.67
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-171 191.80
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 504 961.06

Variations de l'actif net

	EUR
	1.4.2024-31.3.2025
Actif net au début de l'exercice	110 754 654.40
Souscriptions	2 946 337.80
Rachats	-14 216 527.66
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-11 270 189.86
Dividendes versés	-219 470.84
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 287 633.18
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-611 480.32
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-171 191.80
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 504 961.06
Actifs nets à la fin de l'exercice	100 769 954.76

Evolution des parts en circulation

	1.4.2024-31.3.2025
Catégorie	I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	288.6970
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-90.9360
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	197.7610
Catégorie	P-2%-qdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	1 229.8390
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-192.9770
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 036.8620
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	200 399.1020
Nombre de parts émises	3 172.7610
Nombre de parts rachetées	-27 819.2610
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	175 752.6020
Catégorie	P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	263 631.9540
Nombre de parts émises	14 032.0540
Nombre de parts rachetées	-23 897.8990
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	253 766.1090
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	23 470.0890
Nombre de parts émises	634.0120
Nombre de parts rachetées	-3 144.2510
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	20 959.8500
Catégorie	Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	7 226.8310
Nombre de parts émises	1.0000
Nombre de parts rachetées	-3 205.3590
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 022.4720

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
P-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	0.8075
Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	0.9397

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
P-2%-qdist	10.4.2024	15.4.2024	EUR	0.4199
P-2%-qdist	10.7.2024	15.7.2024	EUR	0.4124
P-2%-qdist	10.10.2024	15.10.2024	EUR	0.4256
P-2%-qdist	10.1.2025	15.1.2025	EUR	0.4205

¹ Voir note 4

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mars 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

Grande-Bretagne

EUR BARCLAYS BANK PLC 4.75%-FRN T1 PERP EUR10000	210 000.00	206 871.00	0.21
TOTAL Grande-Bretagne		206 871.00	0.21

Etats-Unis

USD GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	395 000.00	370 328.04	0.37
TOTAL Etats-Unis		370 328.04	0.37
Total des Actions		577 199.04	0.58

Billets, taux fixe

BRL

BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	4 000.00	530 133.55	0.53
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 24-01.01.35	10 000.00	1 224 064.56	1.21
TOTAL BRL		1 754 198.11	1.74

EUR

EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 3.70000% 20-02.04.40	100 000.00	95 818.50	0.10
EUR AT&T INC 3.95000% 23-30.04.31	250 000.00	258 155.00	0.26
EUR BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 3.75000% 25-19.02.28	200 000.00	201 880.20	0.20
EUR CHILE, REPUBLIC OF 0.83000% 19-02.07.31	700 000.00	589 277.50	0.59
EUR CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-12.11.39	435 000.00	313 213.05	0.31
EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.25000% 21-04.02.26	1 010 000.00	990 849.47	0.98
EUR CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	400 000.00	391 520.00	0.39
EUR CTP NV-REG-S 4.25000% 25-10.03.35	455 000.00	439 111.40	0.44
EUR FISERV INC 4.50000% 23-24.05.31	100 000.00	105 002.70	0.10
EUR FORVIA SE-REG-S 5.62500% 25-15.06.30	195 000.00	190 612.50	0.19
EUR GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV-REG-S 4.12500% 23-28.11.33	130 000.00	134 880.98	0.13
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	245 000.00	219 194.15	0.22
EUR HLD EUROPE SCA-REG-S 4.12500% 25-02.04.30	100 000.00	100 260.00	0.10
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 1.40000% 19-30.10.31	400 000.00	342 700.00	0.34
EUR MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	300 000.00	284 374.20	0.28
EUR PERU, REPUBLIC OF 1.25000% 21-11.03.33	400 000.00	321 150.00	0.32
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 24-22.10.31	325 000.00	324 960.42	0.32
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 3.75000% 24-27.09.29	520 000.00	523 435.64	0.52
EUR SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 3.75000% 25-19.03.30	210 000.00	211 929.90	0.21
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	240 000.00	234 005.28	0.23
EUR VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 4.03200% 13-21.02.23*	610 000.00	0.06	0.00
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	145 000.00	145 081.20	0.14
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.37500% 21-22.03.29	200 000.00	180 798.40	0.18
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 4.35700% 24-03.10.32	650 000.00	642 709.60	0.64
TOTAL EUR		7 240 920.15	7.19

GBP

GBP GREAT PORTLAND ESTATES PLC-REG-S 5.37500% 24-25.09.31	200 000.00	234 166.06	0.23
GBP UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 3.75000% 23-22.10.53	315 000.00	291 883.81	0.29
TOTAL GBP		526 049.87	0.52

USD

USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 7.12500% 24-13.05.54	200 000.00	177 189.41	0.18
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.62500% 25-15.03.35	525 000.00	484 077.02	0.48
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 23-14.11.35	350 000.00	326 282.17	0.32
USD CONCENTRIX CORP 6.60000% 23-02.08.28	200 000.00	193 249.39	0.19
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	185 000.00	174 726.31	0.17
USD CONCENTRIX CORP 6.85000% 23-02.08.33	105 000.00	100 457.77	0.10
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.91800% 25-20.03.28	315 000.00	292 915.34	0.29
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.53200% 25-19.03.32	300 000.00	277 577.58	0.28

* 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
USD	HARBOUR ENERGY PLC-144A 6.32700% 25-01.04.35	200 000.00	184 329.12	0.18
USD	HEALTH & HAPPINESS H&H INTL-REG-S 9.12500% 25-24.07.28	200 000.00	186 308.09	0.19
USD	LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.25000% 25-02.04.28	200 000.00	185 219.40	0.18
USD	LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.87500% 25-02.04.35	200 000.00	184 513.98	0.18
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 6.87500% 25-13.05.37	200 000.00	189 779.67	0.19
USD	NISOURCE INC 5.85000% 25-01.04.55	130 000.00	119 629.14	0.12
USD	ORACLE CORP 5.37500% 24-27.09.54	635 000.00	536 088.08	0.53
USD	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	710 000.00	669 925.64	0.67
USD	RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	200 000.00	201 021.74	0.20
USD	ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	590 000.00	524 893.54	0.52
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31	200 000.00	9 488.98	0.01
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	200 000.00	9 488.98	0.01
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.30000% 22-20.04.52	250 000.00	203 839.56	0.20
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 7.12500% 24-17.07.32	250 000.00	227 027.40	0.23
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.25000% 24-03.06.28	350 000.00	333 206.35	0.33
TOTAL USD			5 791 234.66	5.75
Total des Billets, taux fixe			15 312 402.79	15.20

Billets, taux variable

EUR				
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	100 000.00	94 963.00	0.09
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 24-PRP	200 000.00	202 252.40	0.20
EUR	ENI SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	100 000.00	96 250.00	0.10
EUR	MORGAN STANLEY 0.406%/VAR 21-29.10.27	300 000.00	289 314.00	0.28
EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	600 000.00	605 244.00	0.60
EUR	SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	300 000.00	277 185.00	0.28
EUR	TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 4.500%/VAR 24-PRP	195 000.00	191 840.22	0.19
EUR	UBS GROUP AG-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26	520 000.00	518 505.00	0.51
EUR	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 7.250%/VAR 23-PRP	100 000.00	108 662.50	0.11
EUR	VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	255 000.00	278 006.10	0.28
EUR	WESTPAC BANKING CORP-REG-SUB 0.766%/VAR 21-13.05.31	250 000.00	243 163.93	0.24
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	300 000.00	292 848.00	0.29
TOTAL EUR			3 198 234.15	3.17

GBP				
GBP	BARCLAYS PLC-REG-S 7.090%/VAR 23-06.11.29	200 000.00	252 034.65	0.25
TOTAL GBP			252 034.65	0.25

USD				
USD	BARCLAYS PLC-SUB 7.625%/VAR 25-PRP	200 000.00	181 067.53	0.18
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 6.183%/VAR 25-30.01.36	190 000.00	175 487.92	0.17
USD	CITIGROUP INC-SUB 6.750%/VAR 24-PRP	400 000.00	366 164.05	0.36
USD	CVS HEALTH CORP-SUB 7.000%/VAR 24-10.03.55	125 000.00	116 632.26	0.12
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.561%/VAR 24-19.11.45	745 000.00	672 035.51	0.67
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 5.874%/VAR 24-18.11.35	280 000.00	258 284.38	0.26
USD	PG&E CORP-SUB 7.375%/VAR 24-15.03.55	115 000.00	104 636.18	0.10
USD	UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	200 000.00	211 294.58	0.21
USD	UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	200 000.00	201 081.28	0.20
USD	UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 25-PRP	285 000.00	259 837.84	0.26
TOTAL USD			2 546 521.53	2.53
Total des Billets, taux variable			5 996 790.33	5.95

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR				
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.25000% 18-10.01.33	500 000.00	440 789.00	0.44
EUR	AKER BP ASA-REG-S 4.00000% 24-29.05.32	400 000.00	401 664.00	0.40
EUR	AMPRION GMBH-REG-S 3.12500% 24-27.08.30	400 000.00	396 859.60	0.39
EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 1.15000% 18-22.01.27	200 000.00	195 152.00	0.19
EUR	AROUNDTOWN SA-REG-S 4.80000% 24-16.07.29	100 000.00	103 167.60	0.10
EUR	ASB BANK LTD-REG-S 0.25000% 21-08.09.28	350 000.00	319 236.70	0.32
EUR	ASTRAZENECA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	185 000.00	166 900.34	0.16
EUR	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA-REG-S 2.75000% 22-02.09.32	200 000.00	191 018.00	0.19
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 4.13400% 23-12.06.28	605 000.00	626 760.64	0.62
EUR	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S-SUB 4.37500% 24-11.01.34	200 000.00	200 780.00	0.20
EUR	CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	240 000.00	248 843.76	0.25
EUR	CAIXABANK SA-REG-S 4.25000% 23-06.09.30	300 000.00	315 154.80	0.31

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	CEPSA FINANCE SA-REG-S 4.12500% 24-11.04.31	100 000.00	100 669.80	0.10
EUR	CIMIC FINANCE LTD-REG-S 1.50000% 21-28.05.29	100 000.00	91 283.00	0.09
EUR	COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.00000% 23-10.01.30	300 000.00	310 206.00	0.31
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.75000% 22-14.01.30	200 000.00	164 250.00	0.16
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	200 000.00	210 590.00	0.21
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	135 000.00	133 650.00	0.13
EUR	DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02.09.30	120 000.00	119 086.32	0.12
EUR	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 3.62500% 25-03.02.45	460 000.00	425 343.60	0.42
EUR	DSV FINANCE BV-REG-S 3.25000% 24-06.11.30	130 000.00	129 760.80	0.13
EUR	EASYJET PLC-REG-S 3.75000% 24-20.03.31	100 000.00	100 612.40	0.10
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 3.87500% 22-11.03.30	300 000.00	309 150.00	0.31
EUR	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 19-11.04.31	400 000.00	338 634.00	0.34
EUR	ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	300 000.00	181 554.00	0.18
EUR	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.75000% 24-17.06.44	200 000.00	198 702.40	0.20
EUR	ELENIA VERKKO OYJ-REG-S 0.37500% 20-06.02.27	100 000.00	95 715.31	0.09
EUR	ELLEVIO AB-REG-S 4.12500% 24-07.03.34	245 000.00	249 794.16	0.25
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 24-23.01.35	200 000.00	199 392.40	0.20
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.00000% 25-24.02.31	255 000.00	249 946.92	0.25
EUR	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.80000% 17-10.07.48	1 700 000.00	1 229 217.30	1.22
EUR	EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.50000% 16-02.03.26	1 100 000.00	1 082 983.00	1.07
EUR	FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 0.37500% 15-29.04.30	1 800 000.00	1 608 964.20	1.60
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.06600% 25-21.08.30	250 000.00	246 733.00	0.24
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.70000% 25-14.07.31	205 000.00	202 294.00	0.20
EUR	GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 4.37500% 24-09.01.30	300 000.00	307 759.20	0.30
EUR	KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 2.37500% 18-09.11.28	800 000.00	779 072.00	0.77
EUR	KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 3.37500% 25-17.02.35	200 000.00	193 443.60	0.19
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.37500% 15-23.04.30	2 000 000.00	1 790 600.00	1.78
EUR	LEG IMMOBILIEN SE-REG-S 3.87500% 25-20.01.35	200 000.00	192 646.40	0.19
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.62500% 24-25.07.28	225 000.00	231 939.45	0.23
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.25000% 24-18.07.29	215 000.00	218 904.40	0.22
EUR	METRO AG-REG-S 4.00000% 25-05.03.30	250 000.00	251 250.00	0.25
EUR	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.00000% 23-05.04.28	340 000.00	351 498.12	0.35
EUR	MOBICO GROUP PLC-REG-S 4.87500% 23-26.09.31	100 000.00	98 169.00	0.10
EUR	NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRIB-REG-S 3.94900% 22-20.09.32	105 000.00	107 053.38	0.11
EUR	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	390 000.00	374 505.69	0.37
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	345 000.00	355 282.73	0.35
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 14-03.03.26	500 000.00	500 996.00	0.50
EUR	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.87500% 19-17.05.27	500 000.00	477 815.00	0.47
EUR	POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 19-08.03.49	560 000.00	373 251.20	0.37
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 1.50000% 18-26.04.38	1 500 000.00	1 200 165.00	1.19
EUR	REDEXIS SA-REG-S 4.37500% 24-30.05.31	200 000.00	200 972.60	0.20
EUR	ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	500 000.00	370 050.00	0.37
EUR	SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 3.50000% 24-16.10.30	225 000.00	224 023.95	0.22
EUR	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA-REG-S 1.00000% 16-11.10.28	400 000.00	376 216.80	0.37
EUR	VAR ENERGI ASA-REG-S 3.87500% 25-12.03.31	360 000.00	358 288.92	0.36
EUR	VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.37500% 24-11.11.31	200 000.00	198 605.20	0.20
EUR	VONOVIA SE-REG-S 0.37500% 21-16.06.27	300 000.00	284 283.00	0.28
EUR	WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.01000% 21-22.09.28	925 000.00	843 503.80	0.84
TOTAL EUR			22 245 154.49	22.07

GBP

GBP	CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 5.50000% 25-28.02.39	165 000.00	191 755.68	0.19
TOTAL GBP			191 755.68	0.19

USD

USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.63500% 24-02.07.31	200 000.00	200 680.99	0.20
USD	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 5.85200% 24-23.02.36	295 000.00	276 434.82	0.28
USD	PIRAMAL CAPITAL & HOUSING FINANCE-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	200 000.00	183 762.27	0.18
USD	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 5.75000% 24-17.07.54	420 000.00	365 970.01	0.36
USD	SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	290 000.00	269 139.97	0.27
TOTAL USD			1 295 988.06	1.29
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			23 732 898.23	23.55

Medium-Term Notes, coupon zéro

EUR

EUR	STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.00000% 21-16.11.26	270 000.00	259 230.78	0.26
TOTAL EUR			259 230.78	0.26
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro			259 230.78	0.26

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, taux variable			
EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 5.875%/VAR 23-02.04.30	300 000.00	327 171.60	0.32
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	100 000.00	98 695.90	0.10
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	160 000.00	166 600.00	0.17
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES S-REG-S-SUB 4.750%/VAR 25-20.03.37	300 000.00	299 406.00	0.30
EUR BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	200 000.00	202 479.00	0.20
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	400 000.00	454 401.60	0.45
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	200 000.00	212 700.00	0.21
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 4.000%/VAR 24-15.01.30	200 000.00	205 815.20	0.20
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 4.973%/VAR 24-31.05.36	210 000.00	216 392.40	0.21
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 0.875%/3M EURIBOR+83BP 22-11.07.30	400 000.00	360 004.80	0.36
EUR BPCE SA-REG-S 4.000%/VAR 25-20.01.34	400 000.00	399 630.80	0.40
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34	200 000.00	206 394.00	0.20
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 3.500%/VAR 25-23.01.33	265 000.00	262 219.62	0.26
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 4.250%/VAR 24-26.08.35	200 000.00	201 817.60	0.20
EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	300 000.00	307 418.40	0.30
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-REG-S 3.500%/VAR 25-18.02.32	100 000.00	98 629.00	0.10
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 25-12.02.30	500 000.00	492 050.50	0.49
EUR UBS GROUP AG-REG-S 4.375%/VAR 23-11.01.31	200 000.00	208 664.00	0.21
TOTAL EUR		4 720 490.42	4.68
Total des Medium-Term Notes, taux variable		4 720 490.42	4.68

Obligations, taux fixe

EUR			
EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	250 000.00	278 320.30	0.28
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	100 000.00	97 377.00	0.10
EUR ALTRIA GROUP INC 2.20000% 19-15.06.27	400 000.00	394 576.80	0.39
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	150 000.00	161 461.50	0.16
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.40000% 13-23.05.34	1 920 000.00	1 824 718.08	1.81
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 0.25000% 21-19.07.28	300 000.00	273 579.60	0.27
EUR BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.33400% 21-13.08.28	350 000.00	321 685.00	0.32
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 15-22.06.31	1 100 000.00	989 927.40	0.98
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.90000% 15-22.06.38	2 230 000.00	1 854 030.92	1.84
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S STEP-UP 16-14.04.32	2 000 000.00	1 770 128.00	1.76
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 3.00000% 22-04.03.53	650 000.00	553 020.00	0.55
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	1 150 000.00	1 050 572.85	1.04
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.50000% 19-25.05.50	700 000.00	427 368.90	0.43
EUR GREECE, HELLENIC REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.87500% 19-23.07.26	700 000.00	698 854.10	0.69
EUR GROUPE VYV 1.62500% 19-02.07.29	100 000.00	93 032.50	0.09
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.15000% 25-10.02.33	975 000.00	948 609.67	0.94
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.70000% 17-15.05.37	730 000.00	622 197.98	0.62
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46	2 210 000.00	1 875 419.26	1.86
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.70000% 16-01.03.47	1 300 000.00	1 001 548.28	1.00
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.45000% 20-01.09.50	100 000.00	70 525.30	0.07
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 3.60000% 23-29.09.25	650 000.00	654 123.60	0.65
EUR JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 3.12500% 23-15.02.28	300 000.00	304 924.32	0.30
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33	200 000.00	203 832.80	0.20
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 4.00000% 05-15.01.37	700 000.00	766 880.10	0.76
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 4.10000% 15-15.02.45	300 000.00	312 615.00	0.31
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.25000% 18-18.04.34	500 000.00	467 307.50	0.46
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.95000% 19-15.06.29	300 000.00	294 750.60	0.29
EUR SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 23-23.02.35	350 000.00	355 310.06	0.35
EUR SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.75000% 19-09.04.30	800 000.00	726 206.40	0.72
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 15-25.03.35	1 800 000.00	1 534 417.20	1.52
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	700 000.00	636 291.60	0.63
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 15-30.07.30	900 000.00	866 585.25	0.86
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46	800 000.00	681 891.20	0.68
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.70000% 18-31.10.48	2 600 000.00	2 103 504.00	2.09
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.85000% 19-30.07.35	1 000 000.00	869 700.00	0.86
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.25000% 24-27.08.31	410 000.00	407 410.03	0.41
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	200 000.00	192 888.00	0.19
TOTAL EUR		26 685 591.10	26.48

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
GBP			
GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	160 000.00	153 985.69	0.15
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	315 000.00	368 314.74	0.37
GBP UNITEDKINGDOM GREAT BRITAIN N IRL-REG-S 4.25000% 06-07.12.46	275 000.00	286 852.66	0.28
GBP WHITBREAD GROUP PLC-REG-S 5.50000% 25-31.05.32	220 000.00	257 957.57	0.26
TOTAL GBP		1 067 110.66	1.06

JPY			
JPY JAPAN 0.80000% 18-20.03.58	350 000 000.00	1 331 764.15	1.32
TOTAL JPY		1 331 764.15	1.32

MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	300 000.00	1 113 959.82	1.11
TOTAL MXN		1 113 959.82	1.11

NZD			
NZD NEW ZEALAND 1.50000% 19-15.05.31	800 000.00	358 911.34	0.36
NZD NEW ZEALAND 1.75000% 20-15.05.41	5 100 000.00	1 716 666.52	1.70
NZD NEW ZEALAND 2.75000% 21-15.05.51	1 800 000.00	618 047.14	0.61
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	13 400 000.00	5 725 400.03	5.68
TOTAL NZD		8 419 025.03	8.35

RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30	270 000 000.00	0.29	0.00
TOTAL RUB		0.29	0.00

USD			
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	200 000.00	150 935.01	0.15
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	200 000.00	17 589.34	0.02
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.50000% 17-01.09.32	300 000.00	243 618.08	0.24
USD TRADE & DEVELOPMNT BK OF MONGOLIA-REG-S 8.50000% 24-23.12.27	125 000.00	113 128.35	0.11
TOTAL USD		525 270.78	0.52
Total des Obligations, taux fixe		39 142 721.83	38.84

Obligations, taux variable

EUR			
EUR BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	200 000.00	209 306.40	0.21
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	280 000.00	278 631.36	0.28
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	100 000.00	97 625.00	0.10
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 21-17.02.32	300 000.00	262 100.40	0.26
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.08.36	300 000.00	294 518.40	0.29
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	200 000.00	206 950.20	0.20
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB COCO 3.250%/VAR 19-PRP	200 000.00	193 706.00	0.19
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 17-PRP	200 000.00	201 163.60	0.20
EUR STONEGATE PUB CO FIN-REG-S 3M EURIBOR+662.50BP 24-31.07.29	100 000.00	102 310.90	0.10
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	100 000.00	99 403.00	0.10
TOTAL EUR		1 945 715.26	1.93

GBP			
GBP YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 7.375%/VAR 23-12.09.27	180 000.00	221 072.29	0.22
TOTAL GBP		221 072.29	0.22
Total des Obligations, taux variable		2 166 787.55	2.15
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		91 908 520.97	91.21

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	650 000.00	584 018.13	0.58
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	175 000.00	161 703.27	0.16

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 CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	430 000.00	397 328.04	0.39
USD CORE TRUST CORE-144A 1M LIBOR+110BP 19-15.12.31	230 000.00	39 200.43	0.04
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 225 000.00	1 055 360.41	1.05
TOTAL USD		2 237 610.28	2.22
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		2 237 610.28	2.22

Billets, taux fixe

USD			
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 25-01.04.32	115 000.00	107 144.68	0.11
TOTAL USD		107 144.68	0.11
Total des Billets, taux fixe		107 144.68	0.11
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		2 344 754.96	2.33

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	250 000.00	228 451.10	0.23
USD SIXTH STREET LENDING PARTNERS-REG-S 6.12500% 25-15.07.30	85 000.00	79 198.95	0.08
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.75000% 25-18.03.30	200 000.00	185 018.38	0.18
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.35000% 25-17.03.28	200 000.00	185 365.14	0.18
TOTAL USD		678 033.57	0.67
Total des Billets, taux fixe		678 033.57	0.67
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		678 033.57	0.67
Total du Portefeuille-titres		94 931 309.50	94.21

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	4.00	-200.00	0.00
EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.25	40.00	-79 200.00	-0.08
EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.25	54.00	-122 420.00	-0.12
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.25	128.00	-45 200.00	-0.04
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.25	9.00	310.00	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.06.25	-16.00	48 740.00	0.05
EUR EURO-OAT FUTURE 06.06.25	90.00	-200 700.00	-0.20
GBP LONG GILT FUTURE 26.06.25	-20.00	18 640.71	0.02
AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 16.06.25	90.00	12 437.85	0.01
CAD CAN 5YR BOND FUTURE 19.06.25	92.00	50 299.81	0.05
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 16.06.25	82.00	27 632.91	0.03
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 18.06.25	-24.00	14 638.49	0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.25	-15.00	-10 602.79	-0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	-118.00	-73 872.53	-0.07
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.25	-4.00	-4 209.66	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 18.06.25	-26.00	-2 820.67	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	119.00	85 755.25	0.08
CAD CAN 10YR BOND FUTURE 19.06.25	-105.00	-65 711.36	-0.07
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 18.06.25	-108.00	-69 344.84	-0.07
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		-415 826.83	-0.41

Contrats à terme sur taux d'intérêt

GBP THREE MONTH SONIA INDEX FUTURE DEC25 17.03.26	35.00	5 750.54	0.00
USD 3 MONTH SOFR FUTURE 17.03.26	-46.00	-2 129.24	0.00
TOTAL des Contrats à terme sur taux d'intérêt		3 621.30	0.00
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-412 205.53	-0.41

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
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 1.67500% 24-30.10.29	-18 000 000.00	770 394.13	0.76
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-30.10.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.58300% 24-24.09.29	-19 000 000.00	837 433.61	0.83
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-24.09.29			
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP PAY 2.80500% 21-02.04.26	-55 000 000.00	-89 422.82	-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	-1 800 000.00	187 819.48	0.19
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	-1 900 000.00	-66 023.00	-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	-2 100 000.00	-74 298.26	-0.07
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-27.02.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-05.03.29	-2 200 000.00	-76 393.66	-0.08
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-05.03.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.04400% 24-11.03.27	-3 500 000.00	-68 252.34	-0.07
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	-11 000 000.00	-3 145.20	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 24-30.05.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 5.39000% 24-18.06.25	-15 000 000.00	-137 776.41	-0.14
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-18.06.25			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 8.13500% 24-18.06.29	-41 000 000.00	-39 175.55	-0.04
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M 24-18.06.29			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.55000% 25-29.09.27	-600 000 000.00	30 561.91	0.03
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 12M LIBOR 25-29.09.27			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.82000% 24-10.10.29	-14 000 000.00	-2 209.85	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	-1 100 000 000.00	35 680.44	0.04
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 12M LIBOR 25-19.03.27			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.20900% 24-26.11.26	-2 500 000.00	-1 777.14	0.00
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	-7 500 000.00	-3 711.74	0.00
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	-2 400 000.00	4 149.92	0.00
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CAONREPO 25-17.03.30			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.23500% 20-10.06.25	50 000 000.00	5 248.75	0.01
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-10.06.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.07000% 18-26.06.28	75 000 000.00	-14 343.64	-0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 18-26.06.28			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.13500% 18-12.07.28	120 000 000.00	-10 472.51	-0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 18-12.07.28			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.32000% 21-22.06.26	11 000 000.00	-122 491.45	-0.12
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 21-22.06.26			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.60500% 22-29.11.27	2 500 000.00	54 872.28	0.05
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-29.11.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65000% 22-19.12.27	4 000 000.00	90 557.30	0.09
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.67500% 22-19.12.27	4 000 000.00	92 059.37	0.09
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.56500% 23-11.01.28	2 750 000.00	44 227.80	0.04
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 23-11.01.28			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.10100% 23-05.04.33	17 500 000.00	38 762.66	0.04
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.08000% 23-05.04.33	7 500 000.00	15 962.55	0.02
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.76250% 24-03.07.26	10 000 000.00	-91 474.42	-0.09
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	8 312.45	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	96 609.70	0.10
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 24-23.02.29			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.31070% 24-21.02.27	3 500 000.00	18 638.23	0.02
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	12 000 000.00	-146 018.37	-0.14
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-04.01.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.27532% 24-07.03.27	3 500 000.00	16 844.89	0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-07.03.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 10.67000% 24-02.01.26	35 000 000.00	-179 006.92	-0.18
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-02.01.26			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 11.28500% 24-02.01.26	30 000 000.00	-115 865.29	-0.12
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-02.01.26			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.38850% 25-25.09.27	3 500 000.00	-43 069.25	-0.04
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	-883.01	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	35 000 000.00	-411.66	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-10.10.26			

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
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.13500% 24-31.12.25	120 000 000.00	-20 984.66	-0.02
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-31.12.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.07000% 24-15.12.25	75 000 000.00	-16 517.01	-0.02
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-15.12.25			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.42000% 25-31.07.27	10 000 000.00	5 030.31	-0.01
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 25-31.07.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 14.23000% 25-03.01.28	20 000 000.00	-24 320.50	-0.02
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-03.01.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95638% 25-29.02.28	3 000 000.00	-6 616.11	-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	-1 244.54	0.00
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	17 000 000.00	5 134.42	0.01
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3M 25-18.03.30			
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt			1 002 394.89	1.00
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			1 002 394.89	1.00
Total des Instruments dérivés			590 189.36	0.59

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité					
USD	790 744.85	BRL	4 600 000.00	4.4.2025	-11 261.95
IDR	6 935 100 000.00	USD	420 508.39	8.4.2025	-2 791.49
INR	41 220 000.00	USD	471 129.87	4.4.2025	10 249.31
USD	430 000.00	INR	37 621 130.00	4.4.2025	-9 351.93
KZT	109 020 000.00	USD	216 330.99	4.4.2025	-269.88
USD	214 581.02	CLP	204 500 000.00	4.4.2025	-216.67
USD	432 042.62	COP	1 784 565 000.00	4.4.2025	5 973.52
EUR	8 871 703.30	NZD	16 590 000.00	4.4.2025	173 879.19
EUR	15 064 727.05	USD	15 865 000.00	4.4.2025	378 527.12
AUD	3 870 000.00	EUR	2 287 990.76	4.4.2025	-55 565.18
EUR	431 313.03	HUF	172 600 000.00	4.4.2025	3 129.37
EUR	863 262.21	CZK	21 660 000.00	4.4.2025	-3 468.86
EUR	192 348.42	CHF	180 000.00	4.4.2025	3 991.52
EUR	725 146.53	CAD	1 100 000.00	4.4.2025	17 607.65
EUR	2 345 026.96	GBP	1 940 000.00	4.4.2025	27 034.66
NOK	28 700 000.00	EUR	2 436 043.17	4.4.2025	85 878.29
EUR	1 595 644.17	JPY	249 200 000.00	4.4.2025	52 822.32
EUR	105 165.94	MXN	2 320 000.00	4.4.2025	206.73
EUR	368 477.53	ZAR	7 220 000.00	4.4.2025	5 114.14
TRY	23 385 000.00	EUR	593 287.17	4.4.2025	-24 015.26
EUR	1 003 800.83	THB	35 680 000.00	4.4.2025	30 138.21
EUR	1 604 721.56	SEK	17 800 000.00	4.4.2025	-35 739.09
PLN	3 195 000.00	EUR	766 183.21	4.4.2025	-3 553.81
EUR	1 715 719.64	CNH	13 120 000.00	7.4.2025	44 009.20
AUD	696 275.80	GBP	340 000.00	4.4.2025	-4 596.78
USD	442 608.71	EUR	415 000.00	4.4.2025	-5 277.97
GBP	117 886.82	MXN	3 120 000.00	4.4.2025	-296.07
AUD	685 000.00	USD	431 361.49	4.4.2025	-4 165.66
CAD	625 034.10	USD	435 000.00	4.4.2025	-646.04
BRL	1 257 535.00	USD	215 000.00	4.4.2025	4 162.61
USD	215 000.00	CLP	200 595 000.00	4.4.2025	3 968.65
AUD	695 000.00	NZD	763 676.43	4.4.2025	532.51
CHF	388 343.82	GBP	340 000.00	4.4.2025	127.49
EUR	269 869.48	USD	295 000.00	4.4.2025	-3 211.45
EUR	526 737.66	USD	575 000.00	4.4.2025	-5 538.73
EUR	410 000.00	USD	446 980.77	4.4.2025	-3 769.24
SEK	4 796 082.90	NOK	5 020 000.00	4.4.2025	893.89
SEK	4 469 943.76	NOK	4 660 000.00	4.4.2025	2 470.62
EUR	410 000.00	NOK	4 708 472.88	4.4.2025	-3 742.12
EUR	410 000.00	NOK	4 683 325.04	4.4.2025	-1 532.33
IDR	6 935 100 000.00	USD	419 241.93	6.5.2025	-3 296.66
USD	419 826.16	IDR	6 935 100 000.00	8.4.2025	2 169.97
EUR	400 000.00	NOK	4 539 878.92	4.4.2025	1 072.54
USD	41 918.35	INR	3 598 870.00	4.4.2025	-168.57
IDR	6 935 100 000.00	USD	418 079.33	8.4.2025	-542.78
USD	418 079.33	IDR	6 935 100 000.00	8.4.2025	547.81
EUR	101 935.67	USD	110 000.00	4.4.2025	108.88
SEK	864 542.00	USD	86 000.00	4.4.2025	66.77
USD	216 309.52	KZT	109 020 000.00	4.4.2025	250.00

		Evaluation en EUR				
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e)				
		sur futures/Contrats de				
		change à terme/			en % de	
		swaps (note 1)			l'actif	
Dénomination		Nombre/			net	
		Nominal				
Contrats de change à terme (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
KZT	109 020 000.00	USD	214 336.27	6.5.2025	62.09	0.00
COP	1 784 565 000.00	USD	425 679.88	4.4.2025	-82.20	0.00
CLP	405 095 000.00	USD	427 622.13	4.4.2025	-1 938.51	0.00
USD	427 537.15	CLP	405 100 000.00	6.5.2025	1 894.10	0.00
USD	423 902.28	COP	1 784 565 000.00	6.5.2025	47.20	0.00
BRL	3 342 465.00	USD	579 136.22	4.4.2025	3 957.01	0.00
USD	577 542.59	BRL	3 350 000.00	6.5.2025	-3 499.12	0.00
Total des Contrats de change à terme					672 355.02	0.67
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					6 625 669.64*	6.58
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-2 870 241.28	-2.85
Autres actifs et passifs					820 672.52	0.80
Total de l'Actif net					100 769 954.76	100.00

* Au 31 mars 2025, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garantie, à hauteur de 76 000.00 EUR en faveur de JP Morgan.

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Actif net en EUR		2 569 283 848.36	1 748 876 315.30	1 148 200 385.80
Catégorie F-acc¹	LU0415181469			
Parts en circulation		-	-	9 989.0000
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		-	-	226.89
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		-	-	226.89
Catégorie (USD hedged) F-acc	LU1611257251			
Parts en circulation		226 654.5400	315 527.5400	411 397.5400
Valeur nette d'inventaire par part en USD		154.39	139.78	122.85
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		154.39	139.78	122.85
Catégorie I-A1-acc	LU0415181899			
Parts en circulation		2 137 214.5500	1 716 317.1310	1 005 264.6260
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		182.52	168.06	150.32
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		182.52	168.06	150.32
Catégorie (USD hedged) I-A1-acc³	LU2704483648			
Parts en circulation		106 606.6580	13 835.8840	-
Valeur nette d'inventaire par part en USD		117.83	106.80	-
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		117.83	106.80	-
Catégorie I-A2-acc⁴	LU1368322555			
Parts en circulation		189 842.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		106.40	-	-
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		106.40	-	-
Catégorie I-A2-mdist⁵	LU2605908396			
Parts en circulation		211 370.0000	211 370.0000	-
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		107.72	104.76	-
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		107.72	104.76	-
Catégorie I-A3-acc⁶	LU2094083099			
Parts en circulation		4 878 681.8740	2 252 762.5110	-
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		120.65	110.98	-
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		120.65	110.98	-
Catégorie I-B-acc	LU0415182517			
Parts en circulation		144 347.2670	187 711.2020	27 075.7260
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		279.48	255.89	227.63
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		279.48	255.89	227.63
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	LU2107562485			
Parts en circulation		493 973.7960	97 348.0000	151 979.0000
Valeur nette d'inventaire par part en USD		136.32	122.82	107.42
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		136.32	122.82	107.42
Catégorie I-X-acc	LU0415182780			
Parts en circulation		412 309.0010	371 061.5950	296 894.6190
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		167.65	153.40	136.37
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		167.65	153.40	136.37
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0654646750			
Parts en circulation		107 055.9030	103 837.4490	106 923.1710
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		143.26	134.47	122.13
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		143.26	134.47	122.13

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Catégorie K-1-acc		LU0415180909		
Parts en circulation		0.6000	0.6000	1.1000
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		7 113 347.73	6 557 519.12	5 872 164.06
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		7 113 347.73	6 557 519.12	5 872 164.06
Catégorie K-B-mdist		LU2208382932		
Parts en circulation		148 275.5260	137 371.0930	119 538.0570
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		101.74	98.46	92.29
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		101.74	98.46	92.29
Catégorie N-dist		LU0415180495		
Parts en circulation		45 792.0890	38 815.4160	35 962.3600
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		101.76	98.64	92.49
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		101.76	98.64	92.49
Catégorie P-6%-mdist		LU1076698254		
Parts en circulation		354 656.3920	239 550.2770	292 511.3180
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		73.53	72.39	69.19
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		73.53	72.39	69.19
Catégorie P-acc		LU0086177085		
Parts en circulation		1 241 030.6940	902 696.1960	691 314.2040
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		251.91	233.55	210.32
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		251.91	233.55	210.32
Catégorie (CHF hedged) P-acc		LU0776290842		
Parts en circulation		74 258.1070	59 496.5080	60 693.0930
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		170.97	162.69	149.75
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		170.97	162.69	149.75
Catégorie (USD hedged) P-acc		LU0994471687		
Parts en circulation		188 884.0510	261 556.0740	173 109.9180
Valeur nette d'inventaire par part en USD		175.13	159.84	141.59
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		175.13	159.84	141.59
Catégorie P-dist		LU0085995990		
Parts en circulation		1 530 692.7750	1 401 464.0790	1 423 121.8620
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		48.45	46.78	43.85
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		48.45	46.78	43.85
Catégorie P-mdist		LU0417441200		
Parts en circulation		867 827.7260	715 637.0310	674 816.5100
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		119.78	117.33	111.29
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		119.78	117.33	111.29
Catégorie (AUD hedged) P-mdist		LU0945635778		
Parts en circulation		638 719.6730	680 049.3600	754 291.7210
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		83.43	81.32	77.74
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ²		83.43	81.32	77.74
Catégorie (CAD hedged) P-mdist		LU0945635851		
Parts en circulation		254 987.1400	258 238.6450	282 610.8780
Valeur nette d'inventaire par part en CAD		84.47	82.96	79.49
Prix d'émission et de rachat par part en CAD ²		84.47	82.96	79.49
Catégorie (GBP hedged) P-mdist		LU0997192736		
Parts en circulation		213 301.8460	191 307.7620	178 301.8740
Valeur nette d'inventaire par part en GBP		82.13	80.41	76.52
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ²		82.13	80.41	76.52

ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Catégorie (HKD hedged) P-mdist LU0973218331			
Parts en circulation	447 781.3210	119 127.2390	112 809.1310
Valeur nette d'inventaire par part en HKD	827.92	814.20	777.72
Prix d'émission et de rachat par part en HKD ²	827.92	814.20	777.72
Catégorie (JPY hedged) P-mdist LU1545771492			
Parts en circulation	2 483 027.3580	2 423 941.2950	755 148.9960
Valeur nette d'inventaire par part en JPY	8 302	8 296	8 073
Prix d'émission et de rachat par part en JPY ²	8 302	8 296	8 073
Catégorie (RMB hedged) P-mdist LU0968750884			
Parts en circulation	53 433.3740	81 291.0040	91 630.6650
Valeur nette d'inventaire par part en CNH	956.81	930.84	889.80
Prix d'émission et de rachat par part en CNH ²	956.81	930.84	889.80
Catégorie (SGD hedged) P-mdist LU0989134753			
Parts en circulation	629 787.7540	476 629.7610	527 039.2370
Valeur nette d'inventaire par part en SGD	84.46	82.84	79.51
Prix d'émission et de rachat par part en SGD ²	84.46	82.84	79.51
Catégorie (USD hedged) P-mdist LU0937166394			
Parts en circulation	2 210 444.3530	1 834 380.7470	1 981 242.5690
Valeur nette d'inventaire par part en USD	85.61	83.83	79.93
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²	85.61	83.83	79.93
Catégorie Q-6%-mdist LU1240770286			
Parts en circulation	9 067.9860	9 931.2900	10 619.5250
Valeur nette d'inventaire par part en EUR	84.65	82.88	78.80
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²	84.65	82.88	78.80
Catégorie (USD hedged) Q-6%-mdist LU1317082110			
Parts en circulation	1 981.9520	1 981.9520	498.9520
Valeur nette d'inventaire par part en USD	99.00	95.42	89.25
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²	99.00	95.42	89.25
Catégorie Q-acc LU0358408267			
Parts en circulation	784 117.8760	483 958.3600	672 124.2920
Valeur nette d'inventaire par part en EUR	237.92	219.38	196.50
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²	237.92	219.38	196.50
Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1240769437			
Parts en circulation	37 864.7780	53 267.8430	74 249.5350
Valeur nette d'inventaire par part en CHF	134.00	126.81	116.10
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²	134.00	126.81	116.10
Catégorie (USD hedged) Q-acc LU1240770013			
Parts en circulation	91 001.4810	36 294.9860	64 028.1150
Valeur nette d'inventaire par part en USD	172.89	156.95	138.28
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²	172.89	156.95	138.28
Catégorie Q-dist LU0415181543			
Parts en circulation	131 697.6980	80 948.4210	92 416.9810
Valeur nette d'inventaire par part en EUR	103.15	99.41	93.19
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²	103.15	99.41	93.19
Catégorie Q-mdist LU1240770369			
Parts en circulation	45 032.5090	37 007.4780	41 453.2150
Valeur nette d'inventaire par part en EUR	92.61	90.23	85.12
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²	92.61	90.23	85.12

ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Catégorie (GBP hedged) Q-mdist LU1240769510			
Parts en circulation	1 363.7840	1 591.3340	1 585.3340
Valeur nette d'inventaire par part en GBP	92.33	89.90	85.10
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ²	92.33	89.90	85.10
Catégorie (USD hedged) Q-mdist LU1240770104			
Parts en circulation	100 282.4160	112 731.5410	228 240.5250
Valeur nette d'inventaire par part en USD	95.65	93.16	88.34
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²	95.65	93.16	88.34
Catégorie QL-acc⁷ LU2845058754			
Parts en circulation	780.9420	-	-
Valeur nette d'inventaire par part en EUR	106.29	-	-
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²	106.29	-	-
Catégorie (CHF hedged) QL-acc⁷ LU2845058838			
Parts en circulation	976.5150	-	-
Valeur nette d'inventaire par part en CHF	104.32	-	-
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²	104.32	-	-
Catégorie (USD hedged) QL-acc⁷ LU2845058911			
Parts en circulation	100.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par part en USD	107.49	-	-
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²	107.49	-	-
Catégorie QL-dist⁷ LU2845059059			
Parts en circulation	2 750.3340	-	-
Valeur nette d'inventaire par part en EUR	106.29	-	-
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²	106.29	-	-
Catégorie (USD hedged) QL-mdist⁷ LU2845059133			
Parts en circulation	4 160.2880	-	-
Valeur nette d'inventaire par part en USD	102.59	-	-
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²	102.59	-	-
Catégorie (USD hedged) U-X-acc LU2272237822			
Parts en circulation	2 097.0000	2 340.0000	2 142.0000
Valeur nette d'inventaire par part en USD	12 749.00	11 478.94	10 033.06
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²	12 749.00	11 478.94	10 033.06
Catégorie U-X-UKdist-mdist LU1839734958			
Parts en circulation	1 619.0000	2 430.8400	1 387.0000
Valeur nette d'inventaire par part en EUR	9 641.77	9 397.70	8 858.16
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²	9 641.77	9 397.70	8 858.16

¹ La catégorie de parts F-acc était en circulation jusqu'au 7.7.2023

² Voir note 1

³ Première VNI 15.11.2023

⁴ La catégorie de parts I-A2-acc était en circulation jusqu'au 21.12.2022 - réactivée le 27.6.2024

⁵ Première VNI 8.6.2023

⁶ Première VNI 2.5.2023

⁷ Première VNI 11.7.2024

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie F-acc ¹	EUR	-	-	-2.9%
Catégorie (USD hedged) F-acc	USD	10.5%	13.8%	-0.4%
Catégorie I-A1-acc	EUR	8.6%	11.8%	-3.0%
Catégorie (USD hedged) I-A1-acc	USD	10.3%	-	-
Catégorie I-A2-acc ²	EUR	-	-	-
Catégorie I-A2-mdist	EUR	8.6%	-	-
Catégorie I-A3-acc	EUR	8.7%	-	-
Catégorie I-B-acc	EUR	9.2%	12.4%	-2.4%
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	USD	11.0%	14.3%	0.1%
Catégorie I-X-acc	EUR	9.3%	12.5%	-2.4%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	6.5%	10.1%	-3.1%
Catégorie K-1-acc	EUR	8.5%	11.7%	-3.1%
Catégorie K-B-mdist	EUR	9.2%	12.4%	-2.5%
Catégorie N-dist	EUR	7.3%	10.5%	-4.1%
Catégorie P-6%-mdist	EUR	7.9%	11.0%	-3.6%
Catégorie P-acc	EUR	7.9%	11.0%	-3.6%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	5.1%	8.6%	-4.4%
Catégorie (USD hedged) P-acc	USD	9.6%	12.9%	-1.2%
Catégorie P-dist	EUR	7.8%	11.0%	-3.6%
Catégorie P-mdist	EUR	7.9%	11.0%	-3.6%
Catégorie (AUD hedged) P-mdist	AUD	8.9%	11.5%	-2.2%
Catégorie (CAD hedged) P-mdist	CAD	8.6%	12.2%	-1.4%
Catégorie (GBP hedged) P-mdist	GBP	9.4%	12.4%	-2.0%
Catégorie (HKD hedged) P-mdist	HKD	8.6%	11.9%	-2.2%
Catégorie (JPY hedged) P-mdist	JPY	4.1%	7.0%	-4.2%
Catégorie (RMB hedged) P-mdist	CNH	7.2%	10.2%	-1.9%
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	7.7%	11.3%	-1.6%
Catégorie (USD hedged) P-mdist	USD	9.6%	12.9%	-1.2%
Catégorie Q-6%-mdist	EUR	8.5%	11.6%	-3.1%
Catégorie (USD hedged) Q-6%-mdist	USD	10.2%	13.5%	-0.7%
Catégorie Q-acc	EUR	8.5%	11.6%	-3.1%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	5.7%	9.2%	-3.9%
Catégorie (USD hedged) Q-acc	USD	10.2%	13.5%	-0.7%
Catégorie Q-dist	EUR	8.5%	11.7%	-3.1%
Catégorie Q-mdist	EUR	8.4%	11.6%	-3.1%
Catégorie (GBP hedged) Q-mdist	GBP	10.0%	13.0%	-1.5%
Catégorie (USD hedged) Q-mdist	USD	10.2%	13.5%	-0.7%
Catégorie QL-acc ³	EUR	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) QL-acc ³	CHF	-	-	-
Catégorie (USD hedged) QL-acc ³	USD	-	-	-
Catégorie QL-dist ³	EUR	-	-	-
Catégorie (USD hedged) QL-mdist ³	USD	-	-	-
Catégorie (USD hedged) U-X-acc	USD	11.1%	14.4%	0.1%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	EUR	9.3%	12.5%	-2.4%
Benchmark: ⁴				
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index	EUR	7.6%	10.9%	-4.5%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged USD)	USD	9.3%	13.0%	-1.8%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged CHF)	CHF	4.7%	8.3%	-5.2%

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged AUD)	AUD	8.6%	11.3%	-3.7%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged CAD)	CAD	8.1%	12.2%	-2.4%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged GBP)	GBP	9.2%	12.4%	-3.3%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged HKD)	HKD	8.3%	11.8%	-2.7%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged JPY)	JPY	3.7%	6.4%	-5.9%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged RMB)	CNH	6.7%	10.0%	-2.8%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged SGD)	SGD	7.3%	11.1%	-2.5%

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 parts.

Les données de performance ne sont pas auditées.

¹ La catégorie de parts F-acc était en circulation jusqu'au 7.7.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie de parts I-A2-acc était en circulation jusqu'au 21.12.2022 - réactivée le 27.6.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ Aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance du fonds vu son lancement récent.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} avril 2024 et le 31 mars 2025, le marché du haut rendement européen a généré une performance absolue totale positive, principalement due au resserrement des écarts et aux revenus engrangés. Les rendements des obligations d'État ont progressé au deuxième trimestre 2024 du fait de solides données économiques américaines qui ont incité la Réserve fédérale américaine à modérer ses baisses de taux. Une inflation américaine étonnamment faible a provoqué une baisse des rendements obligataires au troisième trimestre, avant qu'ils n'augmentent à nouveau vers la fin de l'exercice en raison d'une croissance et d'une inflation résilientes accompagnées d'un assouplissement de la politique monétaire, ainsi que du début du second mandat de Trump en tant que président des États-Unis. Contrairement à ce qui s'est passé aux États-Unis, dans la zone euro, la croissance et l'opinion sont restées en demi-teinte du fait des incertitudes politiques et de la concurrence mondiale élevée. Au cours de la période, la Fed américaine a diminué la limite supérieure de son taux de 5.50% à 4.50%, et la BCE a abaissé son taux directeur de 4.50% à 2.65%. La période s'est caractérisée par un solide contexte technique, la demande brute pour 2024 occupant la deuxième place sur la décennie écoulée, après deux années de demande incroyablement faible, et a été sans surprise dominée par les refinancements. L'année 2024 est la quatrième année consécutive où nous avons observé des étoiles montantes surpondérer des anges déchus, soulignant ainsi l'environnement positif en termes de fondamentaux et la qualité supérieure du marché.

Le compartiment a affiché une performance positive au cours de l'exercice. Les constructeurs de logements et l'immobilier, le secteur bancaire, les services et l'automobile ont apporté des contributions favorables à la performance, contrairement à l'énergie et la santé, qui l'ont pénalisée. Sur la période, nous avons maintenu notre préférence pour les titres notés B, tout en restant prudents vis-à-vis des titres BB. Du point de vue sectoriel, nous avons terminé la période en favorisant les constructeurs de logements et l'immobilier ainsi que les banques, et en restant prudents concernant l'automobile et les services aux collectivités. En termes de duration, nous avons terminé la période avec un positionnement court.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	14.96
Grande-Bretagne	13.68
France	10.69
Italie	8.62
Pays-Bas	8.46
Allemagne	8.44
Espagne	5.48
Suède	3.99
Jersey	3.65
Etats-Unis	2.23
Irlande	2.18
Portugal	1.72
Japon	1.51
Autriche	1.48
Grèce	1.03
Norvège	0.98
Panama	0.62
Belgique	0.61
Estonie	0.53
Israël	0.49
Multinationaux	0.36
Lettonie	0.35
Danemark	0.33
Slovénie	0.19
TOTAL	92.58

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	35.08
Banques & instituts de crédit	13.69
Immobilier	8.82
Télécommunications	4.59
Internet, logiciels et services informatiques	3.75
Services divers	2.89
Soins de santé & services sociaux	2.73
Distribution d'énergie & d'eau	2.44
Trafic et transport	2.30
Commerce de détail, centres commerciaux	1.90
Chimie	1.78
Assurances	1.26
Diverses sociétés non classées	1.25
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.17
Industrie de conditionnement	1.12
Pétrole	1.09
Bâtiment et matériaux de construction	1.05
Biotechnologie	1.03
Véhicules	0.98
Fonds de placement	0.92
Restauration et loisirs	0.62
Textiles, habillement & maroquinerie	0.52
Appareils et composants électriques	0.47
Photographie et optique	0.43
Alimentation & softs	0.34
Equipement informatique et de réseau	0.26
Industrie graphique, édition et médias	0.10
TOTAL	92.58

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.3.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	2 306 861 859.15
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	71 735 296.43
Total portefeuille-titres (note 1)	2 378 597 155.58
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	156 858 690.36
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	11 991 618.46
A recevoir sur souscriptions	2 220 234.22
Intérêts à recevoir sur titres	45 914 998.66
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	970 846.28
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	924 903.14
TOTAL Actif	2 597 478 446.70
Passif	
Crédit en compte courant	-3.01
A payer sur achats de titres (note 1)	-25 650 000.00
A payer sur rachats	-620 936.98
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 723 448.13
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-186 213.31
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-13 996.91
Total des Provisions pour frais	-1 923 658.35
TOTAL Passif	-28 194 598.34
Actifs nets à la fin de l'exercice	2 569 283 848.36

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.4.2024-31.3.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	3 753 097.03
Intérêts sur titres	119 457 969.55
Dividendes	467 622.92
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	734 375.01
Revenus nets sur prêts de titres (note 14)	1 147 405.91
Autres revenus	2 193 173.17
TOTAL des Revenus	127 753 643.59
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-17 772 833.72
Taxe d'abonnement (note 3)	-675 651.45
Autres commissions et frais (note 2)	-472 789.74
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-52 613.86
TOTAL des Charges	-18 973 888.77
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	108 779 754.82
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	33 580 143.83
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-4 888 686.54
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-661 600.14
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	694.44
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-7 577 183.06
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	20 453 368.53
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	129 233 123.35
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	33 995 109.26
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	588 358.49
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-425 288.08
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	34 158 179.67
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	163 391 303.02

Variations de l'actif net

	EUR
	1.4.2024-31.3.2025
Actif net au début de l'exercice	1 748 876 315.30
Souscriptions	1 317 137 099.72
Rachats	-621 726 697.38
Souscriptions (Rachats) net(te)s	695 410 402.34
Dividendes versés	-38 394 172.30
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	108 779 754.82
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	20 453 368.53
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	34 158 179.67
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	163 391 303.02
Actifs nets à la fin de l'exercice	2 569 283 848.36

Evolution des parts en circulation

	1.4.2024-31.3.2025
Catégorie	(USD hedged) F-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	315 527.5400
Nombre de parts émises	863.0000
Nombre de parts rachetées	-89 736.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	226 654.5400
Catégorie	I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	1 716 317.1310
Nombre de parts émises	1 220 507.2750
Nombre de parts rachetées	-799 609.8560
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 137 214.5500
Catégorie	(USD hedged) I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	13 835.8840
Nombre de parts émises	112 122.7300
Nombre de parts rachetées	-19 351.9560
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	106 606.6580
Catégorie	I-A2-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre de parts émises	502 795.0000
Nombre de parts rachetées	-312 953.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	189 842.0000
Catégorie	I-A2-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	211 370.0000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	211 370.0000
Catégorie	I-A3-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	2 252 762.5110
Nombre de parts émises	3 056 826.8790
Nombre de parts rachetées	-430 907.5160
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 878 681.8740
Catégorie	I-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	187 711.2020
Nombre de parts émises	3 213.2540
Nombre de parts rachetées	-46 577.1890
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	144 347.2670

Catégorie	(USD hedged) I-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	97 348.0000
Nombre de parts émises	450 310.4180
Nombre de parts rachetées	-53 684.6220
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	493 973.7960
Catégorie	I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	371 061.5950
Nombre de parts émises	182 157.0000
Nombre de parts rachetées	-140 909.5940
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	412 309.0010
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	103 837.4490
Nombre de parts émises	10 745.3590
Nombre de parts rachetées	-7 526.9050
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	107 055.9030
Catégorie	K-1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0.6000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0.6000
Catégorie	K-B-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	137 371.0930
Nombre de parts émises	10 904.4330
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	148 275.5260
Catégorie	N-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	38 815.4160
Nombre de parts émises	11 457.4870
Nombre de parts rachetées	-4 480.8140
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	45 792.0890
Catégorie	P-6%-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	239 550.2770
Nombre de parts émises	156 894.0570
Nombre de parts rachetées	-41 787.9420
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	354 656.3920
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	902 696.1960
Nombre de parts émises	600 775.3670
Nombre de parts rachetées	-262 440.8690
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 241 030.6940
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	59 496.5080
Nombre de parts émises	20 653.3290
Nombre de parts rachetées	-5 891.7300
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	74 258.1070
Catégorie	(USD hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	261 556.0740
Nombre de parts émises	162 379.9400
Nombre de parts rachetées	-235 051.9630
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	188 884.0510

Catégorie	P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	1 401 464.0790
Nombre de parts émises	281 803.6680
Nombre de parts rachetées	-152 574.9720
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 530 692.7750
Catégorie	P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	715 637.0310
Nombre de parts émises	302 557.8080
Nombre de parts rachetées	-150 367.1130
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	867 827.7260
Catégorie	(AUD hedged) P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	680 049.3600
Nombre de parts émises	114 631.3630
Nombre de parts rachetées	-155 961.0500
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	638 719.6730
Catégorie	(CAD hedged) P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	258 238.6450
Nombre de parts émises	10 844.5910
Nombre de parts rachetées	-14 096.0960
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	254 987.1400
Catégorie	(GBP hedged) P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	191 307.7620
Nombre de parts émises	88 369.7110
Nombre de parts rachetées	-66 375.6270
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	213 301.8460
Catégorie	(HKD hedged) P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	119 127.2390
Nombre de parts émises	481 209.6440
Nombre de parts rachetées	-152 555.5620
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	447 781.3210
Catégorie	(JPY hedged) P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	2 423 941.2950
Nombre de parts émises	1 350 842.4240
Nombre de parts rachetées	-1 291 756.3610
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 483 027.3580
Catégorie	(RMB hedged) P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	81 291.0040
Nombre de parts émises	300.0000
Nombre de parts rachetées	-28 157.6300
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	53 433.3740
Catégorie	(SGD hedged) P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	476 629.7610
Nombre de parts émises	313 916.7230
Nombre de parts rachetées	-160 758.7300
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	629 787.7540
Catégorie	(USD hedged) P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	1 834 380.7470
Nombre de parts émises	941 260.0920
Nombre de parts rachetées	-565 196.4860
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 210 444.3530

Catégorie	Q-6%-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	9 931.2900
Nombre de parts émises	117.3290
Nombre de parts rachetées	-980.6330
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	9 067.9860
Catégorie	(USD hedged) Q-6%-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	1 981.9520
Nombre de parts émises	1 372.0000
Nombre de parts rachetées	-1 372.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 981.9520
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	483 958.3600
Nombre de parts émises	439 166.7780
Nombre de parts rachetées	-139 007.2620
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	784 117.8760
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	53 267.8430
Nombre de parts émises	1 525.3600
Nombre de parts rachetées	-16 928.4250
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	37 864.7780
Catégorie	(USD hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	36 294.9860
Nombre de parts émises	80 052.7070
Nombre de parts rachetées	-25 346.2120
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	91 001.4810
Catégorie	Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	80 948.4210
Nombre de parts émises	63 711.6490
Nombre de parts rachetées	-12 962.3720
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	131 697.6980
Catégorie	Q-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	37 007.4780
Nombre de parts émises	8 501.0890
Nombre de parts rachetées	-476.0580
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	45 032.5090
Catégorie	(GBP hedged) Q-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	1 591.3340
Nombre de parts émises	6.0000
Nombre de parts rachetées	-233.5500
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 363.7840
Catégorie	(USD hedged) Q-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	112 731.5410
Nombre de parts émises	4 905.2650
Nombre de parts rachetées	-17 354.3900
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	100 282.4160
Catégorie	QL-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre de parts émises	880.9420
Nombre de parts rachetées	-100.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	780.9420

Catégorie	(CHF hedged) QL-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre de parts émises	1 076.5150
Nombre de parts rachetées	-100.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	976.5150
Catégorie	(USD hedged) QL-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre de parts émises	100.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	100.0000
Catégorie	QL-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre de parts émises	2 850.3340
Nombre de parts rachetées	-100.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 750.3340
Catégorie	(USD hedged) QL-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre de parts émises	4 260.2880
Nombre de parts rachetées	-100.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 160.2880
Catégorie	(USD hedged) U-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	2 340.0000
Nombre de parts émises	120.0000
Nombre de parts rachetées	-363.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 097.0000
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	2 430.8400
Nombre de parts émises	267.0000
Nombre de parts rachetées	-1 078.8400
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 619.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
N-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	3.8743
P-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	1.8759
Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	4.3525

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
I-A2-mdist	15.4.2024	18.4.2024	EUR	0.4802
I-A2-mdist	16.5.2024	21.5.2024	EUR	0.4780
I-A2-mdist	17.6.2024	20.6.2024	EUR	0.4823
I-A2-mdist	15.7.2024	18.7.2024	EUR	0.4829
I-A2-mdist	16.8.2024	21.8.2024	EUR	0.4875
I-A2-mdist	19.9.2024	24.9.2024	EUR	0.4911
I-A2-mdist	15.10.2024	18.10.2024	EUR	0.4952
I-A2-mdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	0.4950
I-A2-mdist	16.12.2024	19.12.2024	EUR	0.4967

¹ Voir note 4

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
I-A2-mdist	15.1.2025	20.1.2025	EUR	0.4986
I-A2-mdist	18.2.2025	21.2.2025	EUR	0.4999
I-A2-mdist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	0.5010
K-B-mdist	15.4.2024	18.4.2024	EUR	0.4513
K-B-mdist	16.5.2024	21.5.2024	EUR	0.4495
K-B-mdist	17.6.2024	20.6.2024	EUR	0.4537
K-B-mdist	15.7.2024	18.7.2024	EUR	0.4544
K-B-mdist	16.8.2024	21.8.2024	EUR	0.4589
K-B-mdist	19.9.2024	24.9.2024	EUR	0.4626
K-B-mdist	15.10.2024	18.10.2024	EUR	0.4666
K-B-mdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	0.4666
K-B-mdist	16.12.2024	19.12.2024	EUR	0.4684
K-B-mdist	15.1.2025	20.1.2025	EUR	0.4704
K-B-mdist	18.2.2025	21.2.2025	EUR	0.4718
K-B-mdist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	0.4730
P-6%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	EUR	0.3620
P-6%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	EUR	0.36
P-6%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	EUR	0.3615
P-6%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	EUR	0.3616
P-6%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	EUR	0.3647
P-6%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	EUR	0.3671
P-6%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	EUR	0.3697
P-6%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	EUR	0.3691
P-6%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	EUR	0.3701
P-6%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	EUR	0.3711
P-6%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	EUR	0.3717
P-6%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	EUR	0.3735
P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	EUR	0.5378
P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	EUR	0.5350
P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	EUR	0.5395
P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	EUR	0.5399
P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	EUR	0.5446
P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	EUR	0.5485
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	EUR	0.5526
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	0.5520
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	EUR	0.5537
P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	EUR	0.5554
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	EUR	0.5566
P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	0.5574
(AUD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	AUD	0.3863
(AUD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	AUD	0.3843
(AUD hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	AUD	0.3901
(AUD hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	AUD	0.3903
(AUD hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	AUD	0.3942
(AUD hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	AUD	0.3970
(AUD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	AUD	0.40
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	AUD	0.40
(AUD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	AUD	0.4013
(AUD hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	AUD	0.4619
(AUD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	AUD	0.4630
(AUD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	AUD	0.4691
(CAD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	CAD	0.4542

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
(CAD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	CAD	0.4519
(CAD hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	CAD	0.4561
(CAD hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	CAD	0.4562
(CAD hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	CAD	0.4602
(CAD hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	CAD	0.4633
(CAD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	CAD	0.4667
(CAD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	CAD	0.4661
(CAD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	CAD	0.4669
(CAD hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	CAD	0.4171
(CAD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	CAD	0.4180
(CAD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	CAD	0.4178
(GBP hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	GBP	0.4610
(GBP hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	GBP	0.4586
(GBP hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	GBP	0.4581
(GBP hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	GBP	0.4583
(GBP hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	GBP	0.4624
(GBP hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	GBP	0.4656
(GBP hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	GBP	0.4689
(GBP hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	GBP	0.4686
(GBP hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	GBP	0.4699
(GBP hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	GBP	0.4880
(GBP hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	GBP	0.4893
(GBP hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	GBP	0.4897
(HKD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	HKD	4.4442
(HKD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	HKD	4.4174
(HKD hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	HKD	4.4697
(HKD hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	HKD	4.4690
(HKD hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	HKD	4.5087
(HKD hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	HKD	4.5401
(HKD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	HKD	4.5690
(HKD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	HKD	4.5625
(HKD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	HKD	4.5725
(HKD hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	HKD	4.5028
(HKD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	HKD	4.5138
(HKD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	HKD	4.5152
(JPY hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	JPY	27
(JPY hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	JPY	27
(JPY hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	JPY	27
(JPY hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	JPY	27
(JPY hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	17.3.2025	21.3.2025	JPY	28
(RMB hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	CNH	2.8546
(RMB hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	CNH	2.8468
(RMB hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	CNH	2.8942
(RMB hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	CNH	2.8964

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
(RMB hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	CNH	2.9245
(RMB hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	CNH	2.9457
(RMB hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	CNH	2.9662
(RMB hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	CNH	2.9637
(RMB hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	CNH	2.9775
(RMB hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	CNH	4.5319
(RMB hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	CNH	4.5433
(RMB hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	CNH	4.5338
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	SGD	0.3804
(SGD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	SGD	0.3784
(SGD hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	SGD	0.3807
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	SGD	0.3809
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	SGD	0.3843
(SGD hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	SGD	0.3870
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	SGD	0.3897
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	SGD	0.3892
(SGD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	SGD	0.3902
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	SGD	0.3914
(SGD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	SGD	0.3922
(SGD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	SGD	0.3978
(USD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.4932
(USD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.4907
(USD hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.4945
(USD hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.4946
(USD hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.4991
(USD hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.5029
(USD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.5067
(USD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.5059
(USD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.5070
(USD hedged) P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.50
(USD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.5011
(USD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.5065
Q-6%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	EUR	0.4144
Q-6%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	EUR	0.4123
Q-6%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	EUR	0.4143
Q-6%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	EUR	0.4145
Q-6%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	EUR	0.4183
Q-6%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	EUR	0.4212
Q-6%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	EUR	0.4244
Q-6%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	EUR	0.4240
Q-6%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	EUR	0.4252
Q-6%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	EUR	0.4266
Q-6%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	EUR	0.4275
Q-6%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	EUR	0.4297
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.4771
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.4754
(USD hedged) Q-6%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	USD	0.4783
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	USD	0.4790
(USD hedged) Q-6%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	USD	0.4840
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	USD	0.4884
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.4927
(USD hedged) Q-6%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.4926

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.4944
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.4966
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.4983
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.5014
Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	EUR	0.4136
Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	EUR	0.4116
Q-mdist	17.6.2024	20.6.2024	EUR	0.4153
Q-mdist	15.7.2024	18.7.2024	EUR	0.4157
Q-mdist	16.8.2024	21.8.2024	EUR	0.4196
Q-mdist	19.9.2024	24.9.2024	EUR	0.4227
Q-mdist	15.10.2024	18.10.2024	EUR	0.4261
Q-mdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	0.4259
Q-mdist	16.12.2024	19.12.2024	EUR	0.4273
Q-mdist	15.1.2025	20.1.2025	EUR	0.4289
Q-mdist	18.2.2025	21.2.2025	EUR	0.43
Q-mdist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	0.4308
(GBP hedged) Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	GBP	0.5154
(GBP hedged) Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	GBP	0.5130
(GBP hedged) Q-mdist	17.6.2024	20.6.2024	GBP	0.5125
(GBP hedged) Q-mdist	15.7.2024	18.7.2024	GBP	0.5131
(GBP hedged) Q-mdist	16.8.2024	21.8.2024	GBP	0.5179
(GBP hedged) Q-mdist	19.9.2024	24.9.2024	GBP	0.5217
(GBP hedged) Q-mdist	15.10.2024	18.10.2024	GBP	0.5257
(GBP hedged) Q-mdist	15.11.2024	20.11.2024	GBP	0.5256
(GBP hedged) Q-mdist	16.12.2024	19.12.2024	GBP	0.5273
(GBP hedged) Q-mdist	15.1.2025	20.1.2025	GBP	0.5479
(GBP hedged) Q-mdist	18.2.2025	21.2.2025	GBP	0.5496
(GBP hedged) Q-mdist	17.3.2025	20.3.2025	GBP	0.5502
(USD hedged) Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.5481
(USD hedged) Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.5456
(USD hedged) Q-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.55
(USD hedged) Q-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.5504
(USD hedged) Q-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.5556
(USD hedged) Q-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.5601
(USD hedged) Q-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.5646
(USD hedged) Q-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.5640
(USD hedged) Q-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.5655
(USD hedged) Q-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.5580
(USD hedged) Q-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.5594
(USD hedged) Q-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.5657
(USD hedged) QL-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.5951
(USD hedged) QL-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.60
(USD hedged) QL-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.6050
(USD hedged) QL-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.6045
(USD hedged) QL-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.6061
(USD hedged) QL-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.5981
(USD hedged) QL-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.5998
(USD hedged) QL-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.6066
U-X-UKdist-mdist	15.4.2024	18.4.2024	EUR	49.6099
U-X-UKdist-mdist	16.5.2024	21.5.2024	EUR	57.7727
U-X-UKdist-mdist	17.6.2024	20.6.2024	EUR	49.5287
U-X-UKdist-mdist	15.7.2024	18.7.2024	EUR	44.0558

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
U-X-UKdist-mdist	16.8.2024	21.8.2024	EUR	58.4155
U-X-UKdist-mdist	19.9.2024	24.9.2024	EUR	49.0032
U-X-UKdist-mdist	15.10.2024	18.10.2024	EUR	48.7005
U-X-UKdist-mdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	49.1879
U-X-UKdist-mdist	16.12.2024	19.12.2024	EUR	47.8044
U-X-UKdist-mdist	15.1.2025	20.1.2025	EUR	52.5768
U-X-UKdist-mdist	18.2.2025	21.2.2025	EUR	52.3606
U-X-UKdist-mdist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	45.7793

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mars 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			
Grande-Bretagne			
EUR BARCLAYS BANK PLC 4.75%-FRN T1 PERP EUR10000	7 420 000.00	7 309 442.00	0.28
USD BARCLAYS BANK PLC ADR REP 1 PRF SHS SER 1	5 150 000.00	5 084 826.42	0.20
TOTAL Grande-Bretagne		12 394 268.42	0.48
Total des Actions		12 394 268.42	0.48

Billets, taux fixe

EUR

EUR ADLER PELZER HOLDING GMBH-REG-S 9.50000% 23-01.04.27	7 310 000.00	7 004 588.20	0.27
EUR ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK-REG-S 7.25000% 23-30.04.30	8 120 000.00	8 505 700.00	0.33
EUR ALTICE FRANCE SA-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	23 735 000.00	21 149 926.21	0.82
EUR ALTICE FRANCE SA-REG-S 11.50000% 24-01.02.27	11 720 000.00	11 295 150.00	0.44
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE -REG-S 3.00000% 21-01.09.29	5 500 000.00	4 602 950.00	0.18
EUR AZELIS FINANCE NV-REG-S 4.75000% 24-25.09.29	5 145 000.00	5 227 165.65	0.20
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 5.75000% 24-15.01.30	15 165 000.00	16 030 921.50	0.62
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SACA-REG-S 4.75000% 23-15.03.29	10 270 000.00	10 565 262.50	0.41
EUR EDREAMS ODIGEO SA-REG-S 5.50000% 22-15.07.27	14 470 000.00	14 493 152.00	0.57
EUR FORVIA SE-REG-S 3.75000% 20-15.06.28	7 430 000.00	7 158 396.35	0.28
EUR GRIFOLS SA-REG-S 3.87500% 21-15.10.28	7 240 000.00	6 660 148.40	0.26
EUR GRUPO ANTOLIN-IRAUSA SA-REG-S 10.37500% 24-30.01.30	1 495 000.00	1 111 345.63	0.04
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	6 100 000.00	5 457 487.00	0.21
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.62500% 21-15.10.28	4 940 000.00	5 024 928.48	0.20
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.37500% 24-15.04.30	2 945 000.00	2 958 311.40	0.12
EUR ILIAD SA-REG-S 5.37500% 24-02.05.31	5 600 000.00	5 829 600.00	0.23
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 8.50000% 23-15.03.29	9 800 000.00	10 272 948.00	0.40
EUR KAIKO BONDCO TELECOM SA-REG-S 5.12500% 21-30.09.29	6 200 000.00	6 230 652.80	0.24
EUR LOXAM SAS-REG-S 4.25000% 25-15.02.30	6 790 000.00	6 723 390.09	0.26
EUR MAHLE GMBH-REG-S 6.50000% 24-02.05.31	3 160 000.00	3 119 078.00	0.12
EUR MOTION BONDCO DAC-REG-S 4.50000% 19-15.11.27	697 000.00	665 875.46	0.03
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.50000% 22-21.08.26	28 191 000.00	19 012 995.83	0.74
EUR ODIDO GROUP HOLDING BV-REG-S 5.50000% 21-15.01.30	6 500 000.00	6 451 250.00	0.25
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 6.25000% 23-15.05.28	1 790 000.00	1 836 987.50	0.07
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 5.25000% 24-01.06.29	995 000.00	1 000 970.00	0.04
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-S 9.62500% 23-15.11.28	15 950 000.00	16 608 097.00	0.65
EUR ONTEX GROUP NV-REG-S 5.25000% 25-15.04.30	10 400 000.00	10 483 408.00	0.41
EUR OVH GROUPE SAS-REG-S 4.75000% 25-05.02.31	6 770 000.00	6 710 762.50	0.26
EUR PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 5.37500% 24-30.09.32	6 065 000.00	6 152 863.66	0.24
EUR PICARD BONDCO SA-REG-S STEP-UP 21-01.07.27	9 495 000.00	9 415 849.68	0.37
EUR REKEEP SPA-REG-S 9.00000% 25-15.09.29	4 435 000.00	4 374 674.24	0.17
EUR SOFTBANK GROUP CORP REG-S 3.87500% 21-06.07.32	5 640 000.00	5 217 000.00	0.20
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.12500% 17-19.09.25	2 340 000.00	2 327 117.61	0.09
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 17-19.09.29	1 650 000.00	1 592 992.50	0.06
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	17 875 000.00	18 059 549.44	0.70
EUR SUMMER BC HOLDCO A SARL-REG-S 9.25000% 19-31.10.27	4 930 000.00	4 464 400.41	0.17
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PIK) 10.00000% 24-15.02.29	16 577 179.00	16 990 779.62	0.66
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 6.87500% 23-15.02.28	6 882 000.00	7 406 669.92	0.29
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 7.87500% 23-31.07.28	11 158 000.00	12 452 796.63	0.49
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.37500% 21-09.05.30	12 590 000.00	12 497 841.20	0.49
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.87500% 23-15.09.31	19 090 000.00	22 442 085.64	0.87
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.37500% 23-15.09.29	24 815 000.00	27 637 706.25	1.08
EUR TK ELEVATOR HOLDCO GMBH-REG-S 6.62500% 20-15.07.28	19 890 000.00	17 927 994.71	0.70
EUR TUI CRUISES GMBH-REG-S 6.50000% 21-15.05.26	11 799 000.00	2 225 610.32	0.09
EUR TUI CRUISES GMBH-REG-S 5.00000% 24-15.05.30	10 230 000.00	10 281 150.00	0.40
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 9.25000% 22-15.10.27	6 135 000.00	5 137 694.40	0.20
EUR WEBUILD SPA-REG-S 4.87500% 24-30.04.30	14 130 000.00	14 456 798.64	0.56
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 2.50000% 19-23.10.27	3 100 000.00	2 890 533.00	0.11
EUR ZIGGO BOND CO BV-REG-S 6.12500% 24-15.11.32	9 335 000.00	8 837 911.25	0.34
TOTAL EUR		434 981 467.62	16.93

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
GBP			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 6.50000% 21-31.01.26	13 755 000.00	6 458 134.60	0.25
GBP BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S 6.75000% 21-01.11.27	16 050 000.00	18 892 477.25	0.74
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-28.08.26	5 248 000.00	6 216 710.42	0.24
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 7.87500% 24-15.04.30	9 110 000.00	11 062 592.02	0.43
GBP KIER GROUP PLC-REG-S 9.00000% 24-15.02.29	9 910 000.00	12 467 345.40	0.49
GBP NEWDAY BONDCO PLC-REG-S 13.25000% 22-15.12.26	23 037 000.00	26 322 996.82	1.02
GBP OCADO GROUP PLC-REG-S 3.87500% 21-08.10.26	2 140 000.00	2 489 999.19	0.10
TOTAL GBP		83 910 255.70	3.27
USD			
USD TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 8.50000% 19-15.08.27	4 500 000.00	4 144 507.09	0.16
TOTAL USD		4 144 507.09	0.16
Total des Billets, taux fixe		523 036 230.41	20.36

Billets, taux variable

EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 21-PRP	10 200 000.00	10 288 791.00	0.40
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB COCO 10.625%/VAR 23-PRP	4 600 000.00	5 318 750.00	0.21
EUR ABERTIS INFRA FINANCE BV-REG-S-SUB 3.248%/VAR 20-PRP	1 900 000.00	1 889 360.00	0.07
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB COCO 6.875%/VAR 24-PRP	6 300 000.00	6 583 500.00	0.26
EUR ALSTOM SA-REG-S-SUB 5.868%/VAR 24-PRP	4 200 000.00	4 357 122.00	0.17
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI-REG-S-SUB 8.520%/VAR 20-10.09.30	11 941 000.00	12 192 477.46	0.47
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB COCO 8.375%/VAR 23-PRP	6 400 000.00	7 040 000.00	0.27
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB COCO 9.500%/VAR 23-PRP	3 500 000.00	3 955 000.00	0.15
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES-REG-S-SUB COCO 8.125%/VAR 24-PRP	4 000 000.00	4 290 000.00	0.17
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB COCO 5.750%/VAR 21-PRP	4 200 000.00	4 244 469.60	0.17
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB COCO 7.000%/VAR 24-PRP	6 400 000.00	6 709 753.60	0.26
EUR BANKINTER SA-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 23-PRP	5 000 000.00	5 247 600.00	0.20
EUR BAWAG GROUP AG-REG-S-SUB COCO 7.250%/VAR 24-PRP	6 400 000.00	6 541 600.00	0.25
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 5.375%/VAR 22-25.03.82	17 700 000.00	17 412 375.00	0.68
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-13.09.54	3 400 000.00	3 399 510.40	0.13
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 23-25.09.83	7 900 000.00	8 345 402.00	0.33
EUR BPER BANCA SPA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 24-PRP	5 305 000.00	5 742 662.50	0.22
EUR BPER BANCA SPA-REG-S-SUB COCO 6.500%/VAR 24-PRP	6 180 000.00	6 296 493.00	0.25
EUR CASTELLUM AB-REG-S 3.125%/VAR 21-PRP	12 610 000.00	12 221 031.94	0.48
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	17 920 000.00	17 017 369.60	0.66
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 21-PRP	5 500 000.00	4 695 625.00	0.18
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB COCO 5.875%/VAR 25-PRP	7 600 000.00	7 322 068.00	0.29
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 24-PRP	4 200 000.00	4 247 300.40	0.17
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 4.500%/VAR 21-PRP	4 000 000.00	3 835 120.00	0.15
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 4.625%/VAR 21-PRP	7 800 000.00	7 340 658.00	0.29
EUR EDP SA-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-16.09.54	3 400 000.00	3 417 000.00	0.13
EUR EESTI ENERGIA AS-REG-S-SUB 7.875%/VAR 24-PRP	13 030 000.00	13 715 508.30	0.53
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	12 200 000.00	11 230 954.00	0.44
EUR EUROFINS SCIENTIFIC SE-REG-S-SUB 6.750%/VAR 23-PRP	5 400 000.00	5 690 628.00	0.22
EUR FINECOBANK BANCA FINECO SPA-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 24-PRP	5 680 000.00	5 978 768.00	0.23
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	3 443 000.00	3 107 307.50	0.12
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 6.250%/VAR 24-PRP	22 610 000.00	22 167 838.84	0.86
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 9.125%/VAR 23-PRP	4 385 000.00	5 018 001.06	0.20
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 7.000%/VAR 24-PRP	5 210 000.00	5 448 930.60	0.21
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-31.07.30	3 640 000.00	3 647 334.60	0.14
EUR LA BANQUE POSTALE SA-REG-S-SUB COCO 3.000%/VAR 21-PRP	12 200 000.00	10 624 614.00	0.41
EUR NOVO BANCO SA-REG-S-SUB 9.875%/VAR 23-01.12.33	4 500 000.00	5 304 825.00	0.21
EUR ORSTED AS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 24-PRP	8 520 000.00	8 574 255.36	0.33
EUR PERMANENT TSB GROUP HOLD-REG-S-SUB COCO 7.875%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	2 040 000.00	0.08
EUR PERMANENT TSB GRUP HOLDNGS-REG-S-SUB COCO 13.250%/VAR 22-PRP	2 110 000.00	2 507 237.04	0.10
EUR RAIFFEISEN BANK INTER-REG-S-SUB 7.375%/VAR 22-20.12.32	2 500 000.00	2 693 665.00	0.11
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	10 600 000.00	10 692 644.00	0.42
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	1 600 000.00	1 590 780.80	0.06
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	12 425 000.00	11 650 123.74	0.45
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	6 640 000.00	4 116 800.00	0.16
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	8 180 000.00	5 092 050.00	0.20
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	10 400 000.00	9 609 080.00	0.37
EUR SES SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 24-12.09.54	7 325 000.00	6 739 000.00	0.26
EUR TEAMSYSTEM SPA-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-31.07.31	9 775 000.00	9 787 218.75	0.38
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.376%/VAR 21-PRP	4 400 000.00	4 056 800.00	0.16

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 TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 6.135%/VAR 23-PRP	7 000 000.00	7 420 000.00	0.29
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.752%/VAR 24-PRP	8 300 000.00	8 612 993.00	0.34
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S-SUB COCO 4.875%/VAR 21-PRP	12 800 000.00	12 608 000.00	0.49
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	16 100 000.00	17 552 542.00	0.68
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 20-27.08.80	5 030 000.00	4 684 262.95	0.18
TOTAL EUR		401 913 202.04	15.64

GBP			
GBP COVENTRY BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB COCO 8.750%/VAR 24-PRP	5 705 000.00	7 052 846.06	0.27
GBP MOBICO GROUP PLC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 20-PRP	7 610 000.00	8 684 123.46	0.34
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 5.000%/VAR 21-PRP	1 965 000.00	1 969 395.99	0.08
TOTAL GBP		17 706 365.51	0.69

USD			
USD AEGON LTD-SUB VAR/10YR CMS+10BP 04-PRP	8 270 000.00	6 401 525.11	0.25
USD ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 4.875%/VAR 21-PRP	8 338 000.00	7 265 453.15	0.29
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB COCO 9.375%/VAR 22-PRP	5 270 000.00	5 143 670.26	0.20
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 8.125%/VAR 24-PRP	2 000 000.00	1 844 398.07	0.07
TOTAL USD		20 655 046.59	0.81
Total des Billets, taux variable		440 274 614.14	17.14

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR			
EUR AIR FRANCE-KLM-REG-S 4.62500% 24-23.05.29	6 200 000.00	6 355 000.00	0.25
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.75000% 22-14.01.30	1 900 000.00	1 560 375.00	0.06
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	5 755 000.00	6 059 727.25	0.24
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	5 360 000.00	5 306 400.00	0.21
EUR ELO SACA-REG-S 4.87500% 22-08.12.28	11 300 000.00	10 123 557.00	0.39
EUR ELO SACA-REG-S 6.00000% 23-22.03.29	2 100 000.00	1 909 740.00	0.07
EUR HEIMSTADEN AB-REG-S 8.37500% 25-29.01.30	13 970 000.00	13 972 095.50	0.54
EUR ILLIMITY BANK SPA-REG-S 5.75000% 24-31.05.27	5 345 000.00	5 558 800.00	0.22
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.37500% 23-15.05.28	8 655 000.00	8 927 684.43	0.35
EUR MOBICO GROUP PLC-REG-S 4.87500% 23-26.09.31	3 330 000.00	3 269 027.70	0.13
EUR NOVO BANCO SA/LUXEMBOURG 3.50000% 13-02.01.43	3 710 000.00	3 414 164.60	0.13
EUR NOVO BANCO SA/LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 13-19.02.43	2 891 000.00	2 660 471.66	0.10
EUR NOVO BANCO SA/LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 13-18.03.43	6 399 000.00	5 888 743.74	0.23
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 4.75000% 24-14.08.29	1 300 000.00	1 295 447.40	0.05
EUR VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S (PIK) STEP UP/DOWN 23-31.08.28	7 314 153.00	7 185 241.06	0.28
EUR VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S PIK STEP-UP/DOWN 23-28.02.29	4 967 272.00	4 819 550.30	0.19
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 6.12500% 23-13.03.29	12 600 000.00	12 688 452.00	0.49
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.75000% 20-21.09.28	6 400 000.00	5 990 528.00	0.23
TOTAL EUR		106 985 005.64	4.16
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		106 985 005.64	4.16

Medium-Term Notes, taux variable

EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 23-23.09.33	1 600 000.00	1 812 400.00	0.07
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-11.12.36	3 500 000.00	3 485 104.00	0.14
EUR ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FIN BV-REG-S-SUB 4.870%/VAR 24-PRP	6 600 000.00	6 616 500.00	0.26
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-20.05.35	3 250 000.00	3 320 232.50	0.13
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	3 775 000.00	3 930 718.75	0.15
EUR AXA SA-SUB 6.00000%/EUSA10+5BP 04-PRP	5 210 000.00	5 014 625.00	0.20
EUR AXA SA-SUB CMS10+20BP 03-PRP	4 060 000.00	3 897 526.92	0.15
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SIENA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 18-18.01.28	4 500 000.00	4 906 242.00	0.19
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 24-18.06.34	4 000 000.00	4 131 372.00	0.16
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 4.500%/VAR 24-26.11.36	500 000.00	500 924.00	0.02
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA-SUB 8.750%/VAR 22-05.03.33	2 200 000.00	2 455 860.00	0.10
EUR BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	9 600 000.00	9 718 992.00	0.38
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	8 000 000.00	9 088 032.00	0.35
EUR BANCO DE CREDITO SOC CP SA-REG-S 4.125%/VAR 24-03.09.30	1 800 000.00	1 845 072.00	0.07
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	3 200 000.00	3 403 200.00	0.13
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 23-23.08.33	2 600 000.00	2 762 136.00	0.11
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 6.750%/VAR 23-05.10.33	7 900 000.00	8 634 297.10	0.34
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 4.875%/VAR 24-16.10.34	4 400 000.00	4 542 577.60	0.18
EUR EDP - ENERGIAS DE PORT SA-REG-S-SUB 5.943%/VAR 23-23.04.83	9 900 000.00	10 437 213.60	0.41
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL-REG-S-SUB 4.750%/VAR 24-29.05.54	6 300 000.00	6 378 907.50	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
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 7.500%/VAR 22-PRP	3 400 000.00	3 726 794.40	0.14
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 24-PRP	5 200 000.00	5 271 552.00	0.20
EUR ERBK ERS SRVS AND HLGS SA-REG-S-SUB 6.250%/VAR 24-25.04.34	4 170 000.00	4 446 746.22	0.17
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	7 040 000.00	6 670 400.00	0.26
EUR MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-22.04.34	5 565 000.00	5 825 837.11	0.23
EUR NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S-SUB 8.000%/VAR 23-03.01.34	1 675 000.00	1 893 587.50	0.07
EUR NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S-SUB 5.875%/VAR 24-28.06.35	5 750 000.00	6 066 353.50	0.24
EUR NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD-REG-S-SUB 6.875%/VAR 24-24.01.34	4 500 000.00	4 781 448.00	0.19
EUR PIRAEUS BANK SA-REG-S 6.750%/VAR 23-05.12.29	1 003 000.00	1 114 698.09	0.04
EUR PIRAEUS FIN HOLD SA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 24-18.09.35	4 500 000.00	4 657 491.00	0.18
EUR PIRAEUS FINANCIAL HOLDING-REG-S-SUB 7.250%/VAR 24-17.04.34	7 375 000.00	8 167 812.50	0.32
EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	16 100 000.00	16 498 120.80	0.64
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 24-16.04.34	5 160 000.00	5 424 501.60	0.21
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB COCO 4.450%/VAR 21-PRP	2 700 000.00	2 654 648.10	0.10
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.500%/VAR 23-30.08.84	4 120 000.00	4 457 840.00	0.17
TOTAL EUR		178 539 763.79	6.95
Total des Medium-Term Notes, taux variable		178 539 763.79	6.95

Obligations, taux fixe

EUR			
EUR ACCORINVEST GROUP SA-REG-S 6.37500% 24-15.10.29	10 370 000.00	10 667 162.72	0.42
EUR ACCORINVEST GROUP SA-REG-S 5.50000% 24-15.11.31	8 295 000.00	8 195 186.02	0.32
EUR ADLER FINANCING SARL (PIK) 12.50000% 24-31.12.28	6 290 000.00	6 033 755.26	0.23
EUR ADLER FINANCING SARL (PIK) 8.25000% 25-31.12.28	12 820 000.00	11 619 536.28	0.45
EUR AFFLELOU SAS-REG-S 6.00000% 24-25.07.29	6 430 000.00	6 637 367.50	0.26
EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	7 990 000.00	8 895 116.79	0.35
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15.01.28	21 320 000.00	16 096 600.00	0.63
EUR AMBER FINCO PLC-REG-S 6.62500% 24-15.07.29	6 935 000.00	7 207 892.25	0.28
EUR APCOA GROUP GMBH/GERMANY-REG-S 6.00000% 24-15.04.31	7 195 000.00	7 177 199.57	0.28
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FIN PLC-REG-S 2.00000% 21-01.09.28	2 850 000.00	2 575 687.50	0.10
EUR ARDONAGH FINCO LTD-REG-S 6.87500% 24-15.02.31	24 460 000.00	24 949 200.00	0.97
EUR ATOS SE-REG-S STEP UP 24-18.12.30	4 766 000.00	3 882 416.14	0.15
EUR ATOS SE-REG-S STEP-UP 24-18.12.29	14 704 468.00	15 778 669.09	0.61
EUR BANIJAY ENTERTAINMENT SAS-REG-S 7.00000% 23-01.05.29	2 500 000.00	2 610 100.00	0.10
EUR BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS-REG-S 6.50000% 24-18.07.30	1 855 000.00	1 901 068.92	0.07
EUR CANARY WHARF GROUP INVST HOLG PLC-REG-S 1.75000% 21-07.04.26	3 320 000.00	3 227 965.42	0.13
EUR CIRSIA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 10.37500% 22-30.11.27	6 260 000.00	6 597 883.50	0.26
EUR CIRSIA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 7.87500% 23-31.07.28	7 810 000.00	8 172 126.27	0.32
EUR CIRSIA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 6.50000% 24-15.03.29	5 780 000.00	6 001 374.00	0.23
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SACA-REG-S 4.50000% 24-15.01.30	10 845 000.00	10 989 238.50	0.43
EUR DYNAMO NEWCO II GMBH-REG-S 6.25000% 24-15.10.31	9 710 000.00	9 831 375.00	0.38
EUR EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 5.75000% 24-15.12.29	9 120 000.00	9 382 245.60	0.37
EUR ELIOR GROUP SA-REG-S 5.62500% 25-15.03.30	6 070 000.00	6 039 650.00	0.24
EUR ENGINEERING - INGEGNERIA INFORMAT-REG-S 8.62500% 25-15.02.30	7 895 000.00	8 131 850.00	0.32
EUR ENGINEERING-INGEGNERIA INFORMATI-REG-S 11.12500% 23-15.05.28	4 830 000.00	5 095 650.00	0.20
EUR FNAC DARTY SA-REG-S 4.75000% 25-01.04.32	4 850 000.00	4 813 623.16	0.19
EUR GRIFOLS SA-REG-S 7.50000% 24-01.05.30	18 950 000.00	19 826 437.50	0.77
EUR GRUPO ANTOLIN-IRAUSA SA-REG-S 3.50000% 21-30.04.28	3 364 000.00	2 187 861.50	0.09
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 8.75000% 23-15.05.28	2 770 000.00	2 891 187.50	0.11
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 6.75000% 24-15.11.29	5 830 000.00	5 968 462.50	0.23
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 7.00000% 24-15.11.31	12 350 000.00	12 657 082.75	0.49
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 6.62500% 23-15.05.28	2 470 000.00	2 532 762.70	0.10
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 6.37500% 24-15.04.29	3 660 000.00	3 746 925.00	0.15
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 6.75000% 24-15.04.30	4 238 000.00	4 230 490.27	0.16
EUR IPD 3 BV-REG-S 8.00000% 23-15.06.28	5 900 000.00	6 170 987.00	0.24
EUR ITALYUM REGENERATION SPA-REG-S 5.75000% 25-15.04.30	10 400 000.00	10 322 000.00	0.40
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 5.00000% 25-30.04.31	9 330 000.00	9 305 508.75	0.36
EUR LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PIK) 7.25000% 19-02.10.25	39 840 252.00	24 114 557.46	0.94
EUR LORCA TELECOM BONDCO SAU-REG-S 4.00000% 20-18.09.27	1 000 000.00	998 075.00	0.04
EUR LOTTOMATICA GROUP SPA-REG-S 7.12500% 23-01.06.28	5 880 000.00	6 111 084.00	0.24
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.37500% 23-31.05.29	6 720 000.00	7 005 600.00	0.27
EUR MARCOLIN SPA-REG-S 6.12500% 21-15.11.26	10 974 000.00	10 961 303.08	0.43
EUR MOBILUX FINANCE SAS-REG-S 7.00000% 24-15.05.30	5 585 000.00	5 781 524.98	0.22
EUR MOTION FINCO SARL-REG-S 7.37500% 23-15.06.30	16 374 000.00	16 184 470.95	0.63
EUR MPT OPERATING PARTNER/FIN CORP-REG-S 7.00000% 25-15.02.32	14 800 000.00	15 052 675.96	0.59
EUR NEINOR HOMES SA-REG-S 5.87500% 24-15.02.30	9 190 000.00	9 333 364.00	0.36
EUR NEOPHARMED GENTILI SPA-REG-S 7.12500% 24-08.04.30	13 290 000.00	13 865 457.00	0.54
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.00000% 24-21.02.30	9 325 000.00	9 724 576.25	0.38
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 5.62500% 24-21.02.30	38 130 000.00	38 701 644.96	1.51
EUR PAPREC HOLDING SA-REG-S 6.50000% 23-17.11.27	2 875 000.00	3 000 010.75	0.12

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 PAPREC HOLDING SA-REG-S 7.25000% 23-17.11.29	5 785 000.00	6 072 109.55	0.24
EUR PICARD GROUPE SAS-REG-S 6.37500% 24-01.07.29	5 025 000.00	5 169 519.00	0.20
EUR PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 8.25000% 23-11.10.28	16 745 000.00	17 550 853.13	0.68
EUR PLT VII FINANCE SARL-REG-S 6.00000% 24-15.06.31	2 880 000.00	2 955 600.00	0.11
EUR RAY FINANCING LLC-REG-S 6.50000% 24-15.07.31	6 305 000.00	6 454 743.75	0.25
EUR ROSSINI SARL-REG-S 6.75000% 24-31.12.29	9 080 000.00	9 478 385.00	0.37
EUR SAMHALLSBYGGNADSBONORDEN HOLD AB-REG-S 5.00000% 24-20.10.29	5 670 000.00	4 770 417.30	0.19
EUR SAMHALLSBYGGNADSBONORDEN HOLD AB-REG-S 2.25000% 24-12.07.27	6 920 000.00	6 023 860.00	0.23
EUR SAMHALSBYGGNADSBONORDEN HOLD AB-REG-S 2.37500% 24-04.08.26	2 710 000.00	2 547 400.00	0.10
EUR SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 7.62500% 24-15.12.29	6 995 000.00	7 064 950.00	0.27
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.87500% 25-15.02.30	9 425 000.00	9 270 517.65	0.36
EUR TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-REG-S 3.75000% 19-15.08.26	13 594 000.00	13 424 618.76	0.52
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.62500% 21-15.08.28	1 420 000.00	1 395 292.00	0.05
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.00000% 20-15.11.27	4 150 000.00	4 126 690.70	0.16
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 5.25000% 22-01.02.30	1 400 000.00	1 368 500.00	0.05
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 6.75000% 24-15.02.31	3 520 000.00	3 572 800.00	0.14
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 6.500000% 24-31.10.31	11 255 000.00	11 323 205.30	0.44
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.87500% 20-15.07.26	7 190 000.00	7 163 037.50	0.28
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	2 620 000.00	2 603 625.00	0.10
EUR VZ VENDOR FINANCING II BV-REG-S 2.87500% 20-15.01.29	6 420 000.00	5 734 985.99	0.22
EUR ZEGONA FINANCE PLC-REG-S 6.75000% 24-15.07.29	15 730 000.00	16 595 150.00	0.65
TOTAL EUR		597 850 249.98	23.27

GBP

GBP ASTON MARTIN CAP HOLDINGS LTD-REG-S 10.37500% 24-31.03.29	5 935 000.00	6 601 080.95	0.26
GBP CANARY WHARF GROUP INVESTMENT HOL-REG-S 2.62500% 21-23.04.25	9 880 000.00	11 772 729.77	0.46
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 7.87500% 24-28.08.29	4 670 000.00	5 647 333.88	0.22
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 8.12500% 24-19.12.29	8 140 000.00	10 002 865.60	0.39
GBP ICELAND BONDCO PLC-REG-S 10.87500% 23-15.12.27	4 360 000.00	5 524 075.44	0.21
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 5.25000% 21-15.01.27	3 705 000.00	4 374 043.70	0.17
GBP MAISON FINCO PLC-REG-S 6.00000% 21-31.10.27	9 854 000.00	11 509 786.95	0.45
GBP MILLER HOMES GROUP FINCO PLC-REG-S 7.00000% 22-15.05.29	5 220 000.00	6 003 564.79	0.23
GBP OCADO GROUP PLC-REG-S 10.50000% 24-08.08.29	10 860 000.00	13 171 457.30	0.51
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 10.00000% 23-11.10.28	15 500 000.00	19 574 154.44	0.76
GBP SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 9.62500% 24-15.12.29	4 335 000.00	5 270 617.26	0.21
GBP STONEGATE PUB CO FINANCING 2019-REG-S 10.75000% 24-31.07.29	8 200 000.00	10 116 769.93	0.39
GBP TVL FINANCE PLC-REG-S 10.25000% 23-28.04.28	11 050 000.00	13 321 089.66	0.52
GBP VIRGIN MEDIA O2 VENDOR FINANCING-REG-S 7.87500% 24-15.03.32	5 655 000.00	6 579 049.87	0.26
GBP VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING-REG-S 4.87500% 20-15.07.28	17 185 000.00	19 031 932.74	0.74
GBP WAGA BONDCO LTD-REG-S 8.50000% 25-15.06.30	9 720 000.00	11 341 656.07	0.44
TOTAL GBP		159 842 208.35	6.22
Total des Obligations, taux fixe		757 692 458.33	29.49

Obligations, taux variable

EUR

EUR AEGON LTD-SUB 10 YR GNTH+10BP 04-PRP	4 390 000.00	3 874 175.00	0.15
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 7.125%/VAR 24-PRP	6 045 000.00	6 328 268.70	0.25
EUR AROUNDTOWN FINANCE SARL-SUB 5.000%/VAR 24-PRP	20 425 000.00	18 185 909.37	0.71
EUR AROUNDTOWN FINANCE SARL-SUB 7.125%/VAR 24-PRP	18 163 000.00	18 150 176.93	0.71
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 19-PRP	7 100 000.00	6 434 375.00	0.25
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB COCO 5.000%/VAR 21-PRP	2 200 000.00	2 180 750.00	0.08
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB COCO 4.375%/VAR 20-PRP	2 400 000.00	2 388 840.00	0.09
EUR BERTRAND FRANCHIS FIN SAS-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-18.07.30	5 395 000.00	5 408 703.30	0.21
EUR BNP PARIBAS SA-SUB 1M TMO-25BP 85-PRP	10 000 000.00	9 530 000.00	0.37
EUR CIRSA FINANCE INTERNA-REG-S 3M EURIBOR+450BP 23-31.07.28	6 770 000.00	6 847 855.00	0.27
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 19-PRP	28 695 000.00	27 622 667.85	1.08
EUR DUOMO BIDCO SPA-REG-S 3M EUR00+412.5BP 24-15.07.31	7 960 000.00	8 006 175.96	0.31
EUR GOLDEN GOOSE SPA-REG-S 3M EURIBOR+487.5BP 21-14.05.27	13 295 000.00	13 427 950.00	0.52
EUR GRAND CITY PROPERTIES FINANCE SARL-SUB 6.125%/VAR 24-PRP	16 594 000.00	16 361 684.00	0.64
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	4 250 000.00	4 095 937.50	0.16
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 2.625%/VAR 21-PRP	5 240 000.00	4 814 449.12	0.19
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.08.36	6 400 000.00	6 283 059.20	0.24
EUR ICELAND BONDCO PLC-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-15.12.27	18 665 000.00	18 620 204.00	0.72
EUR IPD 3 BV-REG-S 3M EURIBOR+337.5BP 24-15.06.31	4 765 000.00	4 776 912.50	0.19
EUR LA DORIA SPA-REG-S 3M EURIBOR+450BP 24-12.11.29	6 590 000.00	6 599 885.00	0.26
EUR LOTTOMATICA GROUP SPA-REG-S 3M EURIBOR+325BP 24-01.06.31	3 580 000.00	3 606 949.16	0.14
EUR MILLER HOMES GRP FIN PLC-REG-S 3M EURIBOR+525BP 22-15.05.28	6 630 000.00	6 657 348.75	0.26
EUR MOONEY GROUP SPA-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-17.12.26	13 220 000.00	13 203 475.00	0.51
EUR NIDDA HEALTHCARE HLD GMBH-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-23.10.30	2 555 000.00	2 569 244.12	0.10

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 PLT VII FINANCE SARL-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-15.06.31	8 830 000.00	8 830 000.00	0.34
EUR RAY FINANCING LLC-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-15.07.31	2 000 000.00	2 005 000.00	0.08
EUR ROSSINI SARL-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 24-31.12.29	6 980 000.00	7 014 900.00	0.27
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NOR-REG-S-SUB 2.624%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	620 010.00	0.02
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	3 720 000.00	3 554 460.00	0.14
EUR STONEGATE PUB CO FIN-REG-S 3M EURIBOR+662.50BP 24-31.07.29	9 030 000.00	9 238 674.27	0.36
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 3M EURIBOR+425BP 25-15.02.30	5 260 000.00	5 266 194.18	0.21
EUR TRIVIUM PACKAGING FIN BV-REG-S 3M EURIBOR+375BP 19-15.08.26	2 950 000.00	2 950 295.00	0.11
EUR TVL FINANCE PLC-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-30.06.30	9 205 000.00	9 092 293.98	0.35
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURIBOR+425BP 24-15.02.31	12 200 000.00	12 230 500.00	0.48
TOTAL EUR		276 777 322.89	10.77
GBP			
GBP AROUNDTOWN FINANCE SARL-SUB 8.625%/VAR 24-PRP	1 260 000.00	1 486 399.84	0.06
GBP BARCLAYS PLC-SUB COCO 7.125%/VAR 19-PRP	9 850 000.00	11 772 057.03	0.46
TOTAL GBP		13 258 456.87	0.52
USD			
USD AROUNDTOWN FINANCE SARL-SUB 7.875%/VAR 24-PRP	3 850 000.00	3 344 068.23	0.13
TOTAL USD		3 344 068.23	0.13
Total des Obligations, taux variable		293 379 847.99	11.42
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		2 312 302 188.72	90.00

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

Billets, taux fixe

USD			
USD DIRECTV FINANCING LLC-144A 8.87500% 24-01.02.30	6 950 000.00	6 139 478.29	0.24
TOTAL USD		6 139 478.29	0.24
Total des Billets, taux fixe		6 139 478.29	0.24

Obligations, taux fixe

GBP			
GBP MARKET BIDCO FINCO PLC-REG-S 5.50000% 22-04.11.27	13 960 000.00	15 930 402.57	0.62
TOTAL GBP		15 930 402.57	0.62
USD			
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 9.00000% 23-30.09.29	11 820 000.00	10 913 856.28	0.42
USD TGS ASA-144A 8.50000% 24-15.01.30	7 985 000.00	7 636 435.54	0.30
TOTAL USD		18 550 291.82	0.72
Total des Obligations, taux fixe		34 480 694.39	1.34
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		40 620 172.68	1.58

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	2 147 440.34	0.08
TOTAL USD		2 147 440.34	0.08
Total des Billets, taux fixe		2 147 440.34	0.08
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		2 147 440.34	0.08

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

Fonds d'investissement, ouvert

Irlande			
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	10.85	108 500.00	0.01
TOTAL Irlande		108 500.00	0.01

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Luxembourg			
EUR UBS (LUX) KEY SEL SICAV-EUR FINCI DEBT SUST (EUR) I-X-ACC	1 964.00	23 418 853.84	0.91
TOTAL Luxembourg		23 418 853.84	0.91
Total des Fonds d'investissement, ouvert		23 527 353.84	0.92
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		23 527 353.84	0.92
Total du Portefeuille-titres		2 378 597 155.58	92.58

Instruments dérivés

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

Credit Default Swaps*

EUR CITI/ALGSCO CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 22-20.12.26	2 000 000.00	155 938.18	0.01
EUR CITI/ALGSCO CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 21-20.12.26	3 000 000.00	233 907.27	0.01
EUR JPMORGAN/UNITED GROUP BV CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 22-20.12.27	4 500 000.00	367 038.80	0.01
EUR JPMORGAN/UNITED GROUP BV CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 22-20.12.25	5 000 000.00	168 018.89	0.01
TOTAL des Credit Default Swaps		924 903.14	0.04
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		924 903.14	0.04
Total des Instruments dérivés		924 903.14	0.04

Contrats de change à terme

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

CAD	21 510 400.00	EUR	13 738 216.79	22.4.2025	96 509.40	0.00
AUD	52 629 600.00	EUR	30 513 114.71	22.4.2025	-176 908.74	-0.01
CHF	32 263 500.00	EUR	33 669 090.24	22.4.2025	129 612.10	0.01
EUR	301 743 668.10	GBP	253 795 000.00	22.4.2025	-1 214 626.46	-0.05
HKD	340 091 800.00	EUR	40 253 532.11	22.4.2025	195 746.81	0.01
JPY	20 836 567 900.00	EUR	129 171 074.23	22.4.2025	-43 416.09	0.00
GBP	16 742 400.00	EUR	19 905 487.46	22.4.2025	80 126.72	0.00
SGD	53 811 500.00	EUR	37 107 248.89	22.4.2025	-42 879.30	0.00
EUR	83 323 547.22	USD	90 750 000.00	22.4.2025	-607 405.91	-0.02
USD	383 194 000.00	EUR	351 835 629.22	22.4.2025	2 564 785.68	0.10
CNH	50 822 300.00	EUR	6 471 006.23	22.4.2025	6 973.36	0.00
EUR	252 472.50	CAD	395 300.00	22.4.2025	-1 770.44	0.00
EUR	72 161.00	CNH	569 900.00	22.4.2025	-480.35	0.00
EUR	1 660 176.70	JPY	270 788 300.00	22.4.2025	-17 943.19	0.00
HKD	8 434 600.00	EUR	996 755.89	22.4.2025	6 424.69	0.00
EUR	507 429.06	SGD	735 500.00	22.4.2025	830.21	0.00
EUR	547 347.38	SGD	790 300.00	22.4.2025	3 003.30	0.00
GBP	613 400.00	EUR	734 208.15	22.4.2025	-1 984.83	0.00
HKD	17 803 400.00	EUR	2 121 090.70	22.4.2025	-3 619.20	0.00
CHF	478 200.00	EUR	503 085.79	22.4.2025	-2 131.48	0.00
Total des Contrats de change à terme					970 846.28	0.04

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	156 858 690.36	6.11
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-3.01	0.00
Autres actifs et passifs	31 932 256.01	1.23
Total de l'Actif net	2 569 283 848.36	100.00

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

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Actif net en CHF		139 762 691.85	203 081 671.63	214 010 711.88
Catégorie (CAD hedged) F-acc¹	LU1467593940			
Parts en circulation		-	-	24 565.0000
Valeur nette d'inventaire par part en CAD		-	-	109.75
Prix d'émission et de rachat par part en CAD ²		-	-	109.75
Catégorie (GBP hedged) F-acc³	LU1991433100			
Parts en circulation		-	-	30 491.8690
Valeur nette d'inventaire par part en GBP		-	-	96.31
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ²		-	-	96.31
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc⁴	LU0487187873			
Parts en circulation		-	-	100.7250
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		-	-	85.37
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		-	-	85.37
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc⁵	LU2388426038			
Parts en circulation		-	445 000.0000	445 000.0000
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		-	87.81	84.87
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		-	87.81	84.87
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU0487188764			
Parts en circulation		193 423.7750	188 029.4250	7 385.4250
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		105.50	102.21	98.46
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		105.50	102.21	98.46
Catégorie P-acc	LU0071006638			
Parts en circulation		25 651.1710	29 790.1100	33 435.0810
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		739.63	745.09	742.34
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		739.63	745.09	742.34
Catégorie (CAD hedged) P-acc	LU1467572357			
Parts en circulation		256 608.3620	309 535.2840	355 256.4450
Valeur nette d'inventaire par part en CAD		110.41	107.61	103.70
Prix d'émission et de rachat par part en CAD ²		110.41	107.61	103.70
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0487186396			
Parts en circulation		188 731.7550	248 275.7440	279 926.7350
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		121.72	119.39	116.41
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		121.72	119.39	116.41
Catégorie (GBP hedged) P-acc	LU1991433365			
Parts en circulation		71 058.6710	83 012.3180	108 040.4200
Valeur nette d'inventaire par part en GBP		100.06	96.82	93.18
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ²		100.06	96.82	93.18
Catégorie (USD hedged) P-acc	LU2064451730			
Parts en circulation		248 180.9060	288 930.3400	341 540.3780
Valeur nette d'inventaire par part en USD		100.94	97.40	93.17
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		100.94	97.40	93.17
Catégorie P-dist	LU0071005408			
Parts en circulation		23 651.5590	28 360.8920	32 348.6040
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		391.30	400.13	405.90
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		391.30	400.13	405.90

ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Catégorie (CAD hedged) P-dist LU1467578123			
Parts en circulation	84 849.3380	93 381.1840	102 000.1990
Valeur nette d'inventaire par part en CAD	97.10	95.99	94.21
Prix d'émission et de rachat par part en CAD ²	97.10	95.99	94.21
Catégorie (EUR hedged) P-dist LU0487186123			
Parts en circulation	45 014.6240	52 783.8360	62 959.7970
Valeur nette d'inventaire par part en EUR	97.74	97.24	96.44
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²	97.74	97.24	96.44
Catégorie (GBP hedged) P-dist LU1991433795			
Parts en circulation	34 878.5660	39 410.6340	43 746.6600
Valeur nette d'inventaire par part en GBP	92.46	90.71	88.84
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ²	92.46	90.71	88.84
Catégorie (USD hedged) P-dist LU2064452977			
Parts en circulation	31 450.2990	37 308.0210	42 058.4930
Valeur nette d'inventaire par part en USD	93.88	91.87	89.44
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²	93.88	91.87	89.44
Catégorie (EUR hedged) P-2%-qdist LU1669358571			
Parts en circulation	2 699.2690	3 283.5690	5 585.9030
Valeur nette d'inventaire par part en EUR	85.58	85.66	85.21
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²	85.58	85.66	85.21
Catégorie Q-acc LU0415184216			
Parts en circulation	5 338.1910	7 620.0400	14 583.3210
Valeur nette d'inventaire par part en CHF	99.44	99.63	98.73
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²	99.44	99.63	98.73
Catégorie (CAD hedged) Q-acc LU1467583982			
Parts en circulation	17 057.1350	20 173.8210	34 626.3650
Valeur nette d'inventaire par part en CAD	115.60	112.06	107.41
Prix d'émission et de rachat par part en CAD ²	115.60	112.06	107.41
Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU0487187527			
Parts en circulation	309.1600	396.3030	8 144.4790
Valeur nette d'inventaire par part en EUR	92.13	89.88	87.16
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²	92.13	89.88	87.16
Catégorie (GBP hedged) Q-acc LU1991433878			
Parts en circulation	2 807.1580	3 400.1610	5 983.2530
Valeur nette d'inventaire par part en GBP	103.22	99.33	95.09
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ²	103.22	99.33	95.09
Catégorie (USD hedged) Q-acc LU2064456457			
Parts en circulation	25 395.1340	40 661.8220	60 262.8530
Valeur nette d'inventaire par part en USD	103.91	99.72	94.87
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²	103.91	99.72	94.87
Catégorie Q-dist LU0415184133			
Parts en circulation	19 060.6320	21 623.5450	24 725.9610
Valeur nette d'inventaire par part en CHF	82.27	84.12	85.32
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²	82.27	84.12	85.32
Catégorie (CAD hedged) Q-dist LU1467589328			
Parts en circulation	2 978.6130	3 875.1830	8 609.0770
Valeur nette d'inventaire par part en CAD	95.89	94.78	94.18
Prix d'émission et de rachat par part en CAD ²	95.89	94.78	94.18

ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Catégorie (GBP hedged) Q-dist	LU1991433951		
Parts en circulation	1 783.0590	2 144.2070	4 222.4040
Valeur nette d'inventaire par part en GBP	92.63	90.85	89.95
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ²	92.63	90.85	89.95
Catégorie (USD hedged) Q-dist	LU2064456614		
Parts en circulation	2 754.2760	4 040.7470	7 805.5000
Valeur nette d'inventaire par part en USD	92.02	90.03	89.50
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²	92.02	90.03	89.50

¹ La catégorie de parts (CAD hedged) F-acc était en circulation jusqu'au 28.4.2023

² Voir note 1

³ La catégorie de parts (GBP hedged) F-acc était en circulation jusqu'au 17.5.2023

⁴ La catégorie de parts (EUR hedged) I-A1-acc était en circulation jusqu'au 3.5.2023

⁵ La catégorie de parts (EUR hedged) I-A3-acc était en circulation jusqu'au 19.11.2024

Performance

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Catégorie (CAD hedged) F-acc ¹	CAD	-	-	-5.9%
Catégorie (GBP hedged) F-acc ²	GBP	-	-	-6.7%
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc ³	EUR	-	-	-8.1%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc ⁴	EUR	-	3.5%	-8.0%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	3.2%	3.8%	-7.7%
Catégorie P-acc	CHF	-0.7%	0.4%	-9.5%
Catégorie (CAD hedged) P-acc	CAD	2.6%	3.8%	-6.7%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	2.0%	2.6%	-8.8%
Catégorie (GBP hedged) P-acc	GBP	3.3%	3.9%	-7.6%
Catégorie (USD hedged) P-acc	USD	3.6%	4.5%	-6.6%
Catégorie P-dist	CHF	-0.7%	0.4%	-9.5%
Catégorie (CAD hedged) P-dist	CAD	2.6%	3.8%	-6.7%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	2.0%	2.6%	-8.8%
Catégorie (GBP hedged) P-dist	GBP	3.3%	3.9%	-7.6%
Catégorie (USD hedged) P-dist	USD	3.6%	4.5%	-6.6%
Catégorie (EUR hedged) P-2%-qdist	EUR	1.9%	2.6%	-8.8%
Catégorie Q-acc	CHF	-0.2%	0.9%	-9.1%
Catégorie (CAD hedged) Q-acc	CAD	3.2%	4.3%	-6.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	2.5%	3.1%	-8.3%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	3.9%	4.5%	-7.1%
Catégorie (USD hedged) Q-acc	USD	4.2%	5.1%	-6.1%
Catégorie Q-dist	CHF	-0.2%	0.9%	-9.1%
Catégorie (CAD hedged) Q-dist	CAD	3.2%	4.3%	-6.2%
Catégorie (GBP hedged) Q-dist	GBP	3.9%	4.5%	-7.1%
Catégorie (USD hedged) Q-dist	USD	4.2%	5.1%	-6.1%

	Devise	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Benchmark: ⁵				
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR (CAD hedged)	CAD	3.4%	3.3%	-4.3%
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR (CHF hedged)	CHF	0.1%	-0.2%	-7.3%
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR (EUR hedged)	EUR	2.9%	2.1%	-6.5%
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR (GBP hedged)	GBP	4.4%	3.5%	-5.1%
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR (USD hedged)	USD	4.6%	4.1%	-3.9%

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

¹ La catégorie de parts (CAD hedged) F-acc était en circulation jusqu'au 28.4.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie de parts (GBP hedged) F-acc était en circulation jusqu'au 17.5.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ La catégorie de parts (EUR hedged) I-A1-acc était en circulation jusqu'au 3.5.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁴ La catégorie de parts (EUR hedged) I-A3-acc était en circulation jusqu'au 19.11.2024. 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.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} avril 2024 et le 31 mars 2025, le marché obligataire mondial a généré une performance positive. Les rendements des obligations d'État ont progressé au deuxième trimestre 2024 du fait de solides données économiques américaines qui ont incité la Réserve fédérale américaine à modérer ses baisses de taux. Une inflation américaine étonnamment faible a provoqué une baisse des rendements obligataires au troisième trimestre, avant qu'ils n'augmentent à nouveau vers la fin de l'exercice en raison d'une croissance et d'une inflation résilientes accompagnées d'un assouplissement de la politique monétaire, ainsi que du début du second mandat de Trump en tant que président des États-Unis. Contrairement à ce qui s'est passé aux États-Unis, dans la zone euro, la croissance et l'opinion sont restées en demi-teinte du fait des incertitudes politiques et de la concurrence mondiale élevée. Au cours de la période, la Fed américaine a diminué la limite supérieure de son taux de 5.50% à 4.50%, et la BCE a abaissé son taux directeur de 4.50% à 2.65%. En termes de crédit d'entreprise, les écarts sont largement restés resserrés, tandis que ceux des États-Unis se sont considérablement élargis au premier trimestre 2025, en conséquence de la volatilité du marché induite par les droits de douane. La demande a été stimulée par des fondamentaux et des données techniques solides, malgré des évaluations élevées.

Le compartiment a dégagé une performance positive au cours de l'exercice, compte tenu des mouvements de marché sous-jacents susmentionnés. La performance des taux a joué un rôle légèrement défavorable, tandis que l'excès de performance du crédit d'entreprise s'avérait positif, stimulé par le resserrement des écarts.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	32.24
Nouvelle-Zélande	10.11
Chine	6.02
Grande-Bretagne	5.85
Japon	5.20
Luxembourg	3.73
Brésil	3.14
Autriche	2.82
Pays-Bas	2.80
Espagne	2.38
France	2.38
Australie	1.88
Allemagne	1.64
Slovénie	1.43
Suisse	1.20
Norvège	0.99
Roumanie	0.94
Supranationaux	0.89
Iles Caïmans	0.61
Arabie saoudite	0.58
Colombie	0.58
Italie	0.55
Inde	0.54
Pologne	0.52
Danemark	0.47
Hong Kong	0.39
Slovaquie	0.38
Qatar	0.36
Belgique	0.35
Bermudes	0.34
Portugal	0.34
Lettonie	0.32
Turquie	0.31
Azerbaïdjan	0.31
Corée du Sud	0.30
Afrique du Sud	0.28
Singapour	0.27
Pérou	0.24
Multinationaux	0.22
Mongolie	0.19
Mexique	0.17
Egypte	0.17
Suède	0.15
Finlande	0.07
TOTAL	94.65

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	28.51
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	19.71
Banques & instituts de crédit	15.95
Etablissements financiers et sociétés de participation	8.04
Pétrole	3.23
Immobilier	3.20
Distribution d'énergie & d'eau	1.80
Equipement informatique et de réseau	1.71
Trafic et transport	1.57
Organisations supranationales	1.48
Télécommunications	1.33
Assurances	1.27
Véhicules	0.90
Alimentation & softs	0.79
Appareils et composants électriques	0.77
Services divers	0.70
Internet, logiciels et services informatiques	0.68
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.63
Tabac et boissons alcoolisées	0.56
Machines et appareils	0.37
Commerce de détail, centres commerciaux	0.36
Soins de santé & services sociaux	0.29
Electronique et semi-conducteurs	0.21
Chimie	0.19
Bâtiment et matériaux de construction	0.14
Biens de consommation divers	0.13
Diverses sociétés non classées	0.13
TOTAL	94.65

Etat des actifs nets

	CHF
Actif	31.3.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	155 092 461.57
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-22 802 828.22
Total portefeuille-titres (note 1)	132 289 633.35
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	9 116 876.05 *
Autres liquidités (marges)	1 909 340.80
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	432.70
A recevoir sur souscriptions	9.41
Intérêts à recevoir sur titres	1 534 031.78
Autres actifs	23 060.23
Autres créances	26 163.26
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	499 174.99
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	875 620.93
TOTAL Actif	146 274 343.50
Passif	
Perte non réalisée sur titres adossés à des hypothèques TBA (note 1)	-4 517.67
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-164 088.75
Crédit en compte courant	-4 703 531.24
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-13.47
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 465 361.01
A payer sur rachats	-40 835.75
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-117 996.23
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-15 307.53
Total des Provisions pour frais	-133 303.76
TOTAL Passif	-6 511 651.65
Actifs nets à la fin de l'exercice	139 762 691.85

* Au 31 mars 2025, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garantie, à hauteur de 38 081.41 CHF en faveur de JP Morgan.

Etat des opérations

	CHF
Revenus	1.4.2024-31.3.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	417 363.55
Intérêts sur titres	6 656 123.04
Dividendes	21 854.75
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	14 486 661.40
Revenus nets sur prêts de titres (note 14)	60 875.78
Autres revenus	29 813.30
TOTAL des Revenus	21 672 691.82
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-14 304 852.74
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 615 715.19
Taxe d'abonnement (note 3)	-68 714.20
Autres commissions et frais (note 2)	-53 111.52
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-379 696.49
TOTAL des Charges	-16 422 090.14
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	5 250 601.68
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-10 498 824.83
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	3 464.36
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	910 900.31
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	934 426.77
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-548 810.83
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-3 289 295.80
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-12 488 140.02
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-7 237 538.34
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	5 879 258.87
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	28 047.23
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres adossés à des hypothèques TBA	7 545.53
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-440 737.93
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	817 801.94
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-565 987.40
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	5 725 928.24
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-1 511 610.10

Variations de l'actif net

	CHF
	1.4.2024-31.3.2025
Actif net au début de l'exercice	203 081 671.63
Souscriptions	3 132 755.11
Rachats	-64 468 809.49
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-61 336 054.38
Dividendes versés	-471 315.30
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	5 250 601.68
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-12 488 140.02
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	5 725 928.24
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-1 511 610.10
Actifs nets à la fin de l'exercice	139 762 691.85

Evolution des parts en circulation

	1.4.2024-31.3.2025
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	445 000.0000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-445 000.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	188 029.4250
Nombre de parts émises	5 394.3500
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	193 423.7750
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	29 790.1100
Nombre de parts émises	612.2540
Nombre de parts rachetées	-4 751.1930
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	25 651.1710
Catégorie	(CAD hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	309 535.2840
Nombre de parts émises	348.4110
Nombre de parts rachetées	-53 275.3330
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	256 608.3620
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	248 275.7440
Nombre de parts émises	10 508.6550
Nombre de parts rachetées	-70 052.6440
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	188 731.7550
Catégorie	(GBP hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	83 012.3180
Nombre de parts émises	207.0460
Nombre de parts rachetées	-12 160.6930
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	71 058.6710

Catégorie	(USD hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	288 930.3400
Nombre de parts émises	2 278.2050
Nombre de parts rachetées	-43 027.6390
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	248 180.9060
Catégorie	P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	28 360.8920
Nombre de parts émises	59.5530
Nombre de parts rachetées	-4 768.8860
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	23 651.5590
Catégorie	(CAD hedged) P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	93 381.1840
Nombre de parts émises	764.1040
Nombre de parts rachetées	-9 295.9500
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	84 849.3380
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	52 783.8360
Nombre de parts émises	1 528.1010
Nombre de parts rachetées	-9 297.3130
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	45 014.6240
Catégorie	(GBP hedged) P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	39 410.6340
Nombre de parts émises	431.5310
Nombre de parts rachetées	-4 963.5990
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	34 878.5660
Catégorie	(USD hedged) P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	37 308.0210
Nombre de parts émises	173.7680
Nombre de parts rachetées	-6 031.4900
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	31 450.2990
Catégorie	(EUR hedged) P-2%-qdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	3 283.5690
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-584.3000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 699.2690
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	7 620.0400
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-2 281.8490
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	5 338.1910
Catégorie	(CAD hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	20 173.8210
Nombre de parts émises	5.0000
Nombre de parts rachetées	-3 121.6860
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	17 057.1350
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	396.3030
Nombre de parts émises	192.8400
Nombre de parts rachetées	-279.9830
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	309.1600

Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	3 400.1610
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-593.0030
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 807.1580
Catégorie	(USD hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	40 661.8220
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-15 266.6880
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	25 395.1340
Catégorie	Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	21 623.5450
Nombre de parts émises	4 808.0000
Nombre de parts rachetées	-7 370.9130
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	19 060.6320
Catégorie	(CAD hedged) Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	3 875.1830
Nombre de parts émises	170.0000
Nombre de parts rachetées	-1 066.5700
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 978.6130
Catégorie	(GBP hedged) Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	2 144.2070
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-361.1480
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 783.0590
Catégorie	(USD hedged) Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	4 040.7470
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-1 286.4710
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 754.2760

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
P-dist	3.6.2024	6.6.2024	CHF	5.8588
(CAD hedged) P-dist	3.6.2024	6.6.2024	CAD	1.3373
(EUR hedged) P-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	1.3579
(GBP hedged) P-dist	3.6.2024	6.6.2024	GBP	1.2357
(USD hedged) P-dist	3.6.2024	6.6.2024	USD	1.2798
Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	CHF	1.6723
(CAD hedged) Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	CAD	1.8104
(GBP hedged) Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	GBP	1.7004
(USD hedged) Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	USD	1.7148

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
(EUR hedged) P-2%-qdist	10.4.2024	15.4.2024	EUR	0.4283
(EUR hedged) P-2%-qdist	10.7.2024	15.7.2024	EUR	0.4222
(EUR hedged) P-2%-qdist	10.10.2024	15.10.2024	EUR	0.4362
(EUR hedged) P-2%-qdist	10.1.2025	15.1.2025	EUR	0.4241

¹ Voir note 4

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF 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	380 000.00	357 757.43	0.25
TOTAL Grande-Bretagne		357 757.43	0.25
Etats-Unis			
USD GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	575 000.00	515 207.40	0.37
TOTAL Etats-Unis		515 207.40	0.37
Total des Actions		872 964.83	0.62
Billets, taux fixe			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	3 500.00	502 633.94	0.36
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	10 000.00	1 266 630.80	0.91
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 24-01.01.35	14 000.00	1 637 785.83	1.17
TOTAL BRL		3 407 050.57	2.44
CAD			
CAD AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 5.37500% 04-01.12.34	2 500 000.00	1 726 146.17	1.24
TOTAL CAD		1 726 146.17	1.24
EUR			
EUR BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 3.75000% 25-19.02.28	300 000.00	289 407.47	0.21
EUR CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	575 000.00	537 881.43	0.38
EUR CTP NV-REG-S 4.25000% 25-10.03.35	630 000.00	581 070.21	0.41
EUR FORVIA SE-REG-S 5.62500% 25-15.06.30	270 000.00	252 234.95	0.18
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 3.75000% 24-27.09.29	520 000.00	444 622.02	0.32
EUR HLD EUROPE SCA-REG-S 4.12500% 25-02.04.30	110 000.00	105 401.10	0.07
EUR MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	400 000.00	362 371.20	0.26
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 24-22.10.31	200 000.00	191 118.11	0.14
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 3.75000% 24-27.09.29	750 000.00	721 515.98	0.52
EUR SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 3.75000% 25-19.03.30	305 000.00	294 169.42	0.21
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	390 000.00	363 415.77	0.26
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	215 000.00	205 592.06	0.15
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 4.35700% 24-03.10.32	700 000.00	661 491.42	0.47
TOTAL EUR		5 010 291.14	3.58
GBP			
GBP BROADGATE FINANCING PLC-REG-S 4.82100% 05-05.07.33	100 000.00	110 403.46	0.08
GBP GREAT PORTLAND ESTATES PLC-REG-S 5.37500% 24-25.09.31	340 000.00	380 450.01	0.27
TOTAL GBP		490 853.47	0.35
USD			
USD AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33	100 000.00	89 022.88	0.06
USD ALBEMARLE CORP 5.45000% 14-01.12.44	85 000.00	67 703.42	0.05
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	90 000.00	81 444.12	0.06
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	200 000.00	179 505.54	0.13
USD ARES CAPITAL CORP 7.00000% 23-15.01.27	400 000.00	364 720.93	0.26
USD AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	250 000.00	218 968.37	0.16
USD AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	290 000.00	223 191.85	0.16
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 7.12500% 24-13.05.54	350 000.00	296 347.01	0.21
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.62500% 25-15.03.35	775 000.00	682 938.53	0.49
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.16500% 22-15.07.27	223 000.00	200 562.61	0.14
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 23-14.11.35	500 000.00	445 471.63	0.32
USD CONCENTRIX CORP 6.60000% 23-02.08.28	920 000.00	849 572.99	0.61
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	335 000.00	302 382.13	0.22
USD CONCENTRIX CORP 6.85000% 23-02.08.33	365 000.00	333 742.76	0.24

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	315 000.00	242 979.06	0.17
USD	ELEVANCE HEALTH INC 4.75000% 23-15.02.33	400 000.00	346 142.75	0.25
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	224 000.00	194 638.04	0.14
USD	FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	450 000.00	366 982.10	0.26
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.91800% 25-20.03.28	465 000.00	413 246.57	0.30
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.53200% 25-19.03.32	430 000.00	380 238.71	0.27
USD	HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28	200 000.00	178 924.76	0.13
USD	HARBOUR ENERGY PLC-144A 6.32700% 25-01.04.35	275 000.00	242 226.36	0.17
USD	HCA INC 5.45000% 24-15.09.34	60 000.00	52 624.09	0.04
USD	HEALTH & HAPPINESS H&H INTL-REG-S 9.12500% 25-24.07.28	200 000.00	178 055.94	0.13
USD	INTEL CORP 5.70000% 23-10.02.53	115 000.00	93 524.94	0.07
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 5.00000% 25-10.02.32	555 000.00	494 831.95	0.35
USD	J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	340 000.00	314 529.24	0.22
USD	J M SMUCKER CO/THE 6.50000% 23-15.11.53	120 000.00	114 871.31	0.08
USD	LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.25000% 25-02.04.28	250 000.00	221 269.34	0.16
USD	LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.87500% 25-02.04.35	230 000.00	202 792.49	0.14
USD	MARSH & MCLENNAN COS INC 5.45000% 23-15.03.53	180 000.00	154 529.74	0.11
USD	META PLATFORMS INC 4.75000% 24-15.08.34	80 000.00	70 277.57	0.05
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 6.87500% 25-13.05.37	265 000.00	240 320.22	0.17
USD	MPLX LP 5.50000% 24-01.06.34	325 000.00	286 479.06	0.20
USD	NASDAQ INC 5.55000% 23-15.02.34	231 000.00	209 595.61	0.15
USD	NISOURCE INC 5.85000% 25-01.04.55	190 000.00	167 098.28	0.12
USD	NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	170 000.00	155 007.31	0.11
USD	ONEOK INC 6.62500% 23-01.09.53	135 000.00	124 989.20	0.09
USD	ORACLE CORP 5.37500% 24-27.09.54	970 000.00	782 634.34	0.56
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30000% 23-19.05.53	195 000.00	163 809.07	0.12
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.34000% 23-19.05.63	255 000.00	210 051.76	0.15
USD	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.62500% 22-17.11.29	180 000.00	166 037.27	0.12
USD	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	1 040 000.00	937 834.79	0.67
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 5.10300% 18-23.04.48	600 000.00	507 957.10	0.36
USD	RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	250 000.00	240 147.33	0.17
USD	ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	880 000.00	748 215.38	0.54
USD	SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	200 000.00	174 106.90	0.12
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31	210 000.00	9 522.12	0.01
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	250 000.00	11 335.86	0.01
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.30000% 22-20.04.52	500 000.00	389 621.78	0.28
USD	T-MOBILE USA INC 5.75000% 23-15.01.34	135 000.00	124 415.88	0.09
USD	TEXAS INSTRUMENTS INC 5.05000% 23-18.05.63	235 000.00	190 547.74	0.14
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 7.12500% 24-17.07.32	500 000.00	433 943.33	0.31
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23*	400 000.00	0.04	0.00
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.25000% 24-03.06.28	650 000.00	591 402.73	0.42
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.10000% 21-22.03.28	725 000.00	599 591.41	0.43
USD	VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	85 000.00	58 957.88	0.04
USD	WESTERN MIDSTREAM OPERATING 6.35000% 23-15.01.29	270 000.00	249 435.42	0.18
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.42100% 19-24.07.39	185 000.00	147 522.60	0.11
USD	XL GROUP LTD 5.25000% 13-15.12.43	200 000.00	168 844.57	0.12
TOTAL USD			16 687 684.71	11.94
Total des Billets, taux fixe			27 322 026.06	19.55

Billets, taux variable

EUR

EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	200 000.00	181 513.60	0.13
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 24-PRP	200 000.00	193 294.02	0.14
EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	1 200 000.00	1 156 871.79	0.83
EUR	RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%VAR 21-PRP	300 000.00	268 831.49	0.19
EUR	SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	450 000.00	397 361.44	0.29
EUR	TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 4.500%/VAR 24-PRP	360 000.00	338 479.45	0.24
EUR	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 7.250%/VAR 23-PRP	100 000.00	103 849.50	0.07
EUR	VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	330 000.00	343 837.17	0.25
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	500 000.00	466 461.45	0.33
TOTAL EUR			3 450 499.91	2.47

GBP

GBP	BARCLAYS PLC-REG-S 7.090%/VAR 23-06.11.29	300 000.00	361 306.90	0.26
TOTAL GBP			361 306.90	0.26

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 5.015%/VAR 22-22.07.33	750 000.00	660 778.96	0.47
USD BARCLAYS PLC-SUB 7.625%/VAR 25-PRP	265 000.00	229 287.94	0.16
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 6.183%/VAR 25-30.01.36	280 000.00	247 158.98	0.18
USD CITIGROUP INC-SUB 6.750%/VAR 24-PRP	575 000.00	503 046.69	0.36
USD CVS HEALTH CORP-SUB 7.000%/VAR 24-10.03.55	185 000.00	164 970.06	0.12
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.561%/VAR 24-19.11.45	1 400 000.00	1 206 948.47	0.86
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 5.874%/VAR 24-18.11.35	565 000.00	498 096.30	0.36
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.299%/VAR 23-24.07.29	400 000.00	361 119.04	0.26
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31	385 000.00	309 732.85	0.22
USD MORGAN STANLEY 5.123%/VAR 23-01.02.29	375 000.00	336 327.04	0.24
USD PG&E CORP-SUB 7.375%/VAR 24-15.03.55	215 000.00	186 959.35	0.13
USD PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	775 000.00	635 112.26	0.45
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	200 000.00	201 935.69	0.15
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	230 000.00	221 000.99	0.16
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 25-PRP	420 000.00	365 958.27	0.26
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	340 000.00	290 602.96	0.21
TOTAL USD		6 419 035.85	4.59
Total des Billets, taux variable		10 230 842.66	7.32

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR			
EUR AKER BP ASA-REG-S 4.00000% 24-29.05.32	350 000.00	335 888.94	0.24
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 4.80000% 24-16.07.29	200 000.00	197 195.98	0.14
EUR ASTRAZENECA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	250 000.00	215 551.10	0.15
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S-SUB 4.37500% 24-11.01.34	200 000.00	191 886.84	0.14
EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	390 000.00	386 460.28	0.28
EUR CEPSA FINANCE SA-REG-S 4.12500% 24-11.04.31	100 000.00	96 210.83	0.07
EUR CIMIC FINANCE LTD-REG-S 1.50000% 21-28.05.29	200 000.00	174 479.59	0.12
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.00000% 23-10.01.30	300 000.00	296 466.03	0.21
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.75000% 22-14.01.30	350 000.00	274 706.02	0.20
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	285 000.00	286 798.81	0.21
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	230 000.00	217 614.47	0.16
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02.09.30	130 000.00	123 295.92	0.09
EUR DSV FINANCE BV-REG-S 3.25000% 24-06.11.30	240 000.00	228 947.63	0.16
EUR EASYJET PLC-REG-S 3.75000% 24-20.03.31	155 000.00	149 041.75	0.11
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	500 000.00	289 187.36	0.21
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.75000% 24-17.06.44	300 000.00	284 851.89	0.20
EUR ELENIA VERKKO OYJ-REG-S 0.37500% 20-06.02.27	105 000.00	96 049.58	0.07
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.00000% 25-24.02.31	370 000.00	346 604.40	0.25
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.80000% 17-10.07.48	1 185 000.00	818 884.85	0.59
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.70000% 25-14.07.31	300 000.00	282 927.48	0.20
EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 4.37500% 24-09.01.30	400 000.00	392 170.14	0.28
EUR LEG IMMOBILIEN SE-REG-S 3.87500% 25-20.01.35	300 000.00	276 170.26	0.20
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.62500% 24-25.07.28	385 000.00	379 295.40	0.27
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.25000% 24-18.07.29	385 000.00	374 629.09	0.27
EUR METRO AG-REG-S 4.00000% 25-05.03.30	400 000.00	384 194.19	0.28
EUR MOBICO GROUP PLC-REG-S 4.87500% 23-26.09.31	200 000.00	187 641.59	0.13
EUR NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRIB-REG-S 3.94900% 22-20.09.32	195 000.00	190 007.37	0.14
EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	500 000.00	458 868.83	0.33
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	540 000.00	531 463.57	0.38
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 19-08.03.49	400 000.00	254 799.12	0.18
EUR REDEXIS SA-REG-S 4.37500% 24-30.05.31	300 000.00	288 106.36	0.21
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	800 000.00	565 854.97	0.40
EUR SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 3.50000% 24-16.10.30	285 000.00	271 194.91	0.19
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 3.87500% 25-12.03.31	515 000.00	489 849.70	0.35
EUR VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.37500% 24-11.11.31	300 000.00	284 712.55	0.20
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.01000% 21-22.09.28	1 225 000.00	1 067 594.04	0.76
TOTAL EUR		11 689 601.84	8.37

GBP			
GBP CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 5.50000% 25-28.02.39	240 000.00	266 563.23	0.19
GBP NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 5.62500% 11-28.01.26	200 000.00	230 638.34	0.17
GBP SCENTRE GROUP TRUST 1-REG-S 3.87500% 14-16.07.26	150 000.00	168 924.46	0.12
GBP VICINITY CENTRES TRUST-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	150 000.00	169 078.63	0.12
TOTAL GBP		835 204.66	0.60

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD			
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	350 000.00	235 575.74	0.17
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.63500% 24-02.07.31	360 000.00	345 226.00	0.24
USD GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 5.85200% 24-23.02.36	355 000.00	317 924.39	0.23
USD MTR CORP LTD-REG-S 5.25000% 25-01.04.55	625 000.00	549 930.20	0.39
USD PIRAMAL CAPITAL & HOUSING FINANCE-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	330 000.00	289 777.74	0.21
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	370 000.00	311 860.40	0.22
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 5.75000% 24-17.07.54	605 000.00	503 821.07	0.36
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	530 000.00	470 089.79	0.33
TOTAL USD		3 024 205.33	2.15
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		15 549 011.83	11.12

Medium-Term Notes, coupon zéro

EUR			
EUR STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.00000% 21-16.11.26	470 000.00	431 266.18	0.31
TOTAL EUR		431 266.18	0.31
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro		431 266.18	0.31

Medium-Term Notes, taux variable

EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 5.875%/VAR 23-02.04.30	300 000.00	312 680.17	0.22
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	120 000.00	113 189.23	0.08
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	290 000.00	288 587.66	0.21
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES S-REG-S-SUB 4.750%/VAR 25-20.03.37	500 000.00	476 907.32	0.34
EUR BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	300 000.00	290 265.88	0.21
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	700 000.00	759 980.84	0.54
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	200 000.00	203 278.87	0.15
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 4.973%/VAR 24-31.05.36	275 000.00	270 819.64	0.19
EUR BPCE SA-REG-S 4.000%/VAR 25-20.01.34	400 000.00	381 929.93	0.27
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34	275 000.00	271 221.75	0.19
EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	500 000.00	489 669.84	0.35
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-REG-S 3.500%/VAR 25-18.02.32	200 000.00	188 520.84	0.14
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 25-12.02.30	735 000.00	691 276.44	0.50
EUR UBS GROUP AG-REG-S 4.375%/VAR 23-11.01.31	200 000.00	199 421.63	0.14
TOTAL EUR		4 937 750.04	3.53
Total des Medium-Term Notes, taux variable		4 937 750.04	3.53

Obligations, taux fixe

AUD			
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 16-21.03.47	1 150 000.00	471 909.84	0.34
TOTAL AUD		471 909.84	0.34

CAD			
CAD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.40000% 06-26.01.26	2 000 000.00	1 246 991.88	0.89
TOTAL CAD		1 246 991.88	0.89

CNY			
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.80000% 16-25.01.36	25 000 000.00	3 571 482.99	2.55
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.60000% 23-15.09.30	38 000 000.00	4 843 949.05	3.47
TOTAL CNY		8 415 432.04	6.02

EUR			
EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	415 000.00	441 547.78	0.31
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	100 000.00	93 063.88	0.07
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	200 000.00	205 746.50	0.15
EUR JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 3.12500% 23-15.02.28	450 000.00	437 127.44	0.31
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33	200 000.00	194 804.43	0.14
EUR SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 23-23.02.35	550 000.00	533 613.60	0.38
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 15-25.03.35	750 000.00	611 022.16	0.44
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	1 600 000.00	1 389 961.84	0.99
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.45000% 16-30.07.66	375 000.00	309 327.57	0.22
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	300 000.00	276 516.60	0.20
TOTAL EUR		4 492 731.80	3.21

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
GBP				
GBP	BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	305 000.00	280 533.65	0.20
GBP	CANARY WHARF FINANCE II PLC-REG-S 6.45500% 00-22.04.30	400 000.00	25 832.57	0.02
GBP	ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	315 000.00	352 000.97	0.25
GBP	WHITBREAD GROUP PLC-REG-S 5.50000% 25-31.05.32	310 000.00	347 385.78	0.25
TOTAL GBP			1 005 752.97	0.72
JPY				
JPY	JAPAN 0.40000% 16-20.03.56	120 000 000.00	389 727.82	0.28
JPY	JAPAN 0.40000% 20-20.09.40	350 000 000.00	1 636 899.91	1.17
JPY	JAPAN 0.80000% 18-20.03.58	810 000 000.00	2 945 567.87	2.11
JPY	JAPAN 0.90000% 22-20.06.42	200 000 000.00	980 857.26	0.70
JPY	JAPAN 1.50000% 15-20.03.45	70 000 000.00	367 039.31	0.26
TOTAL JPY			6 320 092.17	4.52
NZD				
NZD	NEW ZEALAND 1.50000% 19-15.05.31	7 500 000.00	3 215 756.80	2.30
NZD	NEW ZEALAND 1.75000% 20-15.05.41	8 400 000.00	2 702 214.32	1.94
NZD	NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	20 100 000.00	8 207 706.91	5.87
TOTAL NZD			14 125 678.03	10.11
RUB				
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30	410 000 000.00	0.43	0.00
TOTAL RUB			0.43	0.00
USD				
USD	CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC 4.95000% 23-01.04.33	170 000.00	149 366.47	0.11
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	500 000.00	360 624.10	0.26
USD	COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	210 000.00	17 650.76	0.01
USD	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	110 000.00	79 868.23	0.06
USD	DUKE ENERGY OHIO INC 5.25000% 23-01.04.33	65 000.00	58 343.00	0.04
USD	DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33	350 000.00	315 369.83	0.23
USD	PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	150 000.00	136 809.90	0.10
USD	PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	200 000.00	155 583.29	0.11
USD	PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	164 000.00	176 730.58	0.13
USD	REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.50000% 17-01.09.32	550 000.00	426 850.41	0.31
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.00000% 17-01.04.47	85 000.00	56 154.77	0.04
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.00000% 23-30.09.25	16 231.00	1 633.50	0.00
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.25000% 23-30.09.26	16 271.00	1 618.08	0.00
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	32 623.00	3 208.15	0.00
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	49 052.00	4 828.12	0.00
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S PIK 7.00000% 23-30.09.29	49 171.00	4 839.82	0.00
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	23 159.00	2 277.45	0.00
USD	TRADE & DEVELOPMNT BK OF MONGOLIA-REG-S 8.50000% 24-23.12.27	300 000.00	259 482.13	0.19
TOTAL USD			2 211 238.59	1.59
Total des Obligations, taux fixe			38 289 827.75	27.40
Obligations, taux variable				
EUR				
EUR	BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	400 000.00	400 071.16	0.29
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	395 000.00	375 659.00	0.27
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	215 000.00	200 596.92	0.14
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 21-17.02.32	400 000.00	333 988.23	0.24
EUR	IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.08.36	400 000.00	375 297.70	0.27
EUR	IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	300 000.00	296 675.62	0.21
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB COCO 3.250%/VAR 19-PRP	400 000.00	370 252.34	0.26
EUR	RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 17-PRP	400 000.00	384 506.90	0.28
EUR	STONEGATE PUB CO FIN-REG-S 3M EURIBOR+662.50BP 24-31.07.29	105 000.00	102 668.19	0.07
EUR	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	100 000.00	95 000.14	0.07
TOTAL EUR			2 934 716.20	2.10
GBP				
GBP	M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	130 000.00	141 843.81	0.10
GBP	YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 7.375%/VAR 23-12.09.27	335 000.00	393 216.14	0.28
TOTAL GBP			535 059.95	0.38

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD			
USD SCOR SE-REG-S-SUB COCO 5.250%/VAR 18-PRP	200 000.00	159 033.81	0.12
TOTAL USD		159 033.81	0.12
Total des Obligations, taux variable		3 628 809.96	2.60

Obligations convertibles, taux fixe

USD			
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP UP 23-30.09.32	50 731.00	4 582.69	0.00
TOTAL USD		4 582.69	0.00
Total des Obligations convertibles, taux fixe		4 582.69	0.00

Obligations convertibles, coupon zéro

USD			
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 23-30.09.28	289 019.00	94 231.53	0.07
TOTAL USD		94 231.53	0.07
Total des Obligations convertibles, coupon zéro		94 231.53	0.07
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		101 361 313.53	72.52

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

Titres adossés à des actifs, taux fixe

USD			
USD PSNH FUNDING LLC 3.81400% 18-01.02.35	225 000.00	192 848.38	0.14
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.60000% 18-25.02.48	1 000 000.00	103 637.64	0.08
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.34000% 18-25.08.47	750 000.00	33 065.38	0.02
TOTAL USD		329 551.40	0.24
Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe		329 551.40	0.24

Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

USD			
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST 4.26100% 18-01.10.51	260 000.00	224 264.77	0.16
USD CITIGROUP COMM MRTGE TRT 2015-P1 3.71700% 15-01.09.48	170 000.00	149 534.26	0.11
USD CSAIL 2015-C4 COMMERCIAL MORT TRUST 3.80790% 15-01.11.48	600 000.00	527 314.11	0.38
USD FANNIE MAE 1.00000% 22-01.04.51	550 000.00	261 264.71	0.19
USD FANNIE MAE 1.50000% 21-01.03.51	325 000.00	169 126.08	0.12
USD FANNIE MAE 2.00000% 22-01.02.52	700 000.00	402 288.35	0.29
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.03.51	900 000.00	466 978.82	0.33
USD FANNIE MAE 2.00000% 24-01.04.51	450 000.00	289 275.09	0.21
USD FANNIE MAE 2.00000% 20-01.09.50	725 000.00	320 632.29	0.23
USD FANNIE MAE 2.00000% 20-01.01.51	300 000.00	148 557.72	0.11
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.03.51	1 225 000.00	628 725.98	0.45
USD FANNIE MAE 2.50000% 21-01.08.51	830 000.00	450 277.52	0.32
USD FANNIE MAE 3.00000% 22-01.04.52	1 000 000.00	621 863.76	0.44
USD FANNIE MAE 3.00000% 22-01.12.48	1 208 920.00	707 428.14	0.51
USD FANNIE MAE 3.00000% 21-01.10.51	700 000.00	375 726.06	0.27
USD FANNIE MAE 3.00000% 20-01.06.50	1 375 000.00	335 153.28	0.24
USD FANNIE MAE 3.00000% 20-01.08.50	375 000.00	100 962.98	0.07
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.08.46	200 000.00	36 855.32	0.03
USD FANNIE MAE 3.50000% 15-01.04.45	75 000.00	17 964.63	0.01
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.01.46	75 000.00	16 432.44	0.01
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.12.46	275 000.00	90 906.27	0.06
USD FANNIE MAE 3.50000% 18-01.03.48	225 000.00	27 394.04	0.02
USD FANNIE MAE 3.50000% 17-01.11.47	500 000.00	59 824.65	0.04
USD FANNIE MAE 3.50000% 18-01.05.48	8 350 000.00	883 640.56	0.63
USD FANNIE MAE 4.00000% 16-01.02.46	250 000.00	17 903.90	0.01
USD FANNIE MAE 4.00000% 14-01.07.44	520 000.00	57 191.27	0.04
USD FANNIE MAE 4.00000% 17-01.06.47	1 050 000.00	183 533.65	0.13
USD FANNIE MAE 4.00000% 17-01.07.47	350 000.00	35 773.57	0.03
USD FANNIE MAE 4.00000% 17-01.07.47	130 000.00	29 386.04	0.02
USD FANNIE MAE 4.00000% 18-01.06.48	900 000.00	138 611.65	0.10
USD FANNIE MAE 4.00000% 23-01.08.52	675 000.00	470 537.22	0.34
USD FANNIE MAE 4.00000% 23-01.01.53	75 000.00	55 156.16	0.04

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	FANNIE MAE 4.00000% 14-01.11.44	125 000.00	21 062.28	0.02
USD	FANNIE MAE 4.00000% 18-01.06.48	25 000.00	1 959.48	0.00
USD	FANNIE MAE 4.50000% 15-01.11.45	25 000.00	5 353.84	0.00
USD	FANNIE MAE 4.50000% 19-01.09.49	1 000 000.00	27 244.98	0.02
USD	FANNIE MAE 4.50000% 16-01.07.44	150 000.00	17 594.16	0.01
USD	FANNIE MAE 5.00000% 11-01.01.41	148 000.00	6 625.83	0.00
USD	FANNIE MAE 5.00000% 04-01.03.34	705 000.00	5 614.81	0.00
USD	FANNIE MAE 5.00000% 23-01.07.53	300 000.00	237 704.17	0.17
USD	FANNIE MAE 5.00000% 08-01.07.35	322 000.00	4 386.07	0.00
USD	FANNIE MAE 5.50000% 24-01.03.54	450 000.00	354 351.07	0.25
USD	FANNIE MAE 5.50000% 24-01.10.54	1 025 000.00	906 023.81	0.65
USD	FANNIE MAE 5.50000% 08-01.04.34	891 436.00	5 145.57	0.00
USD	FANNIE MAE 6.00000% 23-01.08.53	525 000.00	384 011.58	0.27
USD	FANNIE MAE 6.50000% 25-01.02.55	100 000.00	91 733.81	0.07
USD	FANNIE MAE POOL 5.00000% 24-01.11.54	425 000.00	360 346.72	0.26
USD	FREDDIE MAC 1.50000% 21-01.04.51	1 600 000.00	833 059.56	0.60
USD	FREDDIE MAC 2.00000% 22-01.01.52	825 000.00	476 237.25	0.34
USD	FREDDIE MAC 2.50000% 20-01.10.50	375 000.00	170 099.19	0.12
USD	FREDDIE MAC 2.50000% 21-01.05.51	575 000.00	306 301.76	0.22
USD	FREDDIE MAC 2.50000% 22-01.02.52	1 000 000.00	580 709.56	0.42
USD	FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.06.46	175 000.00	23 592.16	0.02
USD	FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.09.46	725 000.00	103 233.72	0.07
USD	FREDDIE MAC 3.00000% 20-01.09.50	565 000.00	160 019.33	0.11
USD	FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.10.46	275 000.00	63 183.28	0.05
USD	FREDDIE MAC 3.50000% 16-01.04.46	2 575 000.00	247 673.80	0.18
USD	FREDDIE MAC 3.50000% 16-01.08.46	1 925 000.00	208 364.59	0.15
USD	FREDDIE MAC 3.50000% 19-01.07.47	750 000.00	218 468.63	0.16
USD	FREDDIE MAC 3.50000% 23-01.08.45	575 000.00	405 312.12	0.29
USD	FREDDIE MAC 3.50000% 15-01.06.45	100 000.00	23 986.65	0.02
USD	FREDDIE MAC 4.00000% 18-01.05.48	175 000.00	13 156.02	0.01
USD	FREDDIE MAC 4.00000% 14-01.08.44	330 250.00	21 364.01	0.02
USD	FREDDIE MAC 4.00000% 23-01.03.53	625 000.00	447 910.46	0.32
USD	FREDDIE MAC 4.00000% 17-01.08.47	175 000.00	19 853.43	0.01
USD	FREDDIE MAC 4.00000% 17-01.11.47	200 000.00	21 669.26	0.02
USD	FREDDIE MAC 4.50000% 23-01.05.53	1 025 000.00	787 750.69	0.56
USD	FREDDIE MAC 4.50000% 22-01.08.52	1 050 000.00	779 455.95	0.56
USD	FREDDIE MAC 5.00000% 23-01.03.53	1 000 000.00	763 216.45	0.55
USD	FREDDIE MAC 5.00000% 23-01.03.53	800 000.00	602 432.94	0.43
USD	FREDDIE MAC 5.00000% 24-01.08.54	500 000.00	410 103.25	0.29
USD	FREDDIE MAC 5.50000% 14-01.06.41	225 000.00	16 754.01	0.01
USD	FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.03.53	450 000.00	332 877.74	0.24
USD	FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.07.53	900 000.00	693 828.33	0.50
USD	FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.10.53	1 050 000.00	817 222.18	0.58
USD	FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.06.53	700 000.00	541 263.38	0.39
USD	FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.05.53	400 000.00	304 405.21	0.22
USD	FREDDIE MAC POOL 2.50000% 21-01.10.51	1 800 000.00	1 040 766.02	0.74
USD	GINNIE MAE 2.00000% 20-01.02.51	275 000.00	127 738.59	0.09
USD	GINNIE MAE 2.00000% 21-01.03.51	450 000.00	212 712.69	0.15
USD	GINNIE MAE 2.00000% 21-01.11.51	1 025 000.00	569 550.04	0.41
USD	GINNIE MAE 2.50000% 21-01.03.51	500 000.00	223 838.22	0.16
USD	GINNIE MAE 2.50000% 21-01.09.51	425 000.00	233 243.27	0.17
USD	GINNIE MAE 3.00000% 16-01.08.46	375 000.00	42 710.00	0.03
USD	GINNIE MAE 3.00000% 19-01.10.49	3 475 000.00	503 197.27	0.36
USD	GINNIE MAE 3.50000% 18-01.01.48	225 000.00	24 695.46	0.02
USD	GINNIE MAE 5.50000% 22-01.12.52	400 000.00	271 020.91	0.19
USD	GINNIE MAE 6.00000% 23-01.08.53	300 000.00	193 660.63	0.14
USD	GINNIE MAE II 2.50000% 21-01.12.51	925 000.00	532 544.81	0.38
USD	HILTON USA TRUST-144A 3.32284% 16-01.11.35	175 000.00	44 786.69	0.03
TOTAL USD			25 143 612.98	17.99
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe			25 143 612.98	17.99
Titres adossés à des hypothèques, taux variable				
USD				
USD	AVENTURA MALL TRUST-144A 4.112%/VAR 18-01.07.40	800 000.00	686 954.08	0.49
USD	BX TRUST-144A 1M LIBOR+80BP 18-15.05.35	400 000.00	353 125.84	0.25

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	200 000.00	176 618.22	0.13
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	570 000.00	503 361.92	0.36
USD FREMF MORTGAGE TRUST-144A VAR 17-01.05.50	50 000.00	43 588.07	0.03
USD MORGAN STANLEY BOA ML TRT 2015-C24 VAR 15-01.05.48	225 000.00	194 561.52	0.14
TOTAL USD		1 958 209.65	1.40
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		1 958 209.65	1.40

Billets, taux fixe

USD			
USD AKER BP ASA-144A 3.75000% 20-15.01.30	250 000.00	208 970.37	0.15
USD BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15.04.33	329 000.00	259 168.14	0.18
USD CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34	253 000.00	235 446.33	0.17
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 25-01.04.32	170 000.00	151 372.30	0.11
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	115 000.00	100 712.99	0.07
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.80000% 23-28.11.53	750 000.00	768 134.02	0.55
USD SOCIETE GENERALE SA-SUB-144A 7.36700% 23-10.01.53	515 000.00	467 742.18	0.33
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	320 000.00	273 984.65	0.20
TOTAL USD		2 465 530.98	1.76
Total des Billets, taux fixe		2 465 530.98	1.76

Medium-Term Notes, taux variable

AUD			
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK-SUB 6.322%/VAR 22-03.08.32	450 000.00	256 008.79	0.18
TOTAL AUD		256 008.79	0.18
Total des Medium-Term Notes, taux variable		256 008.79	0.18
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		30 152 913.80	21.57

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	350 000.00	305 665.23	0.22
USD SIXTH STREET LENDING PARTNERS-REG-S 6.12500% 25-15.07.30	130 000.00	115 762.68	0.09
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.75000% 25-18.03.30	200 000.00	176 823.36	0.12
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.35000% 25-17.03.28	200 000.00	177 154.75	0.13
TOTAL USD		775 406.02	0.56
Total des Billets, taux fixe		775 406.02	0.56
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		775 406.02	0.56
Total du Portefeuille-titres		132 289 633.35	94.65

Titres adossés à des hypothèques TBA («to be announced») (note 1)

Titres adossés à des hypothèques TBA			
USD FANNIE MAE (TBA-US01F0426407) 4.50000% MAR 25 14.04.25	275 000.00	-1 935.28	0.00
USD FANNIE MAE (TBA-US01F0506430) 5.00000% MAR 25-14.04.25	650 000.00	-720.04	0.00
USD FANNIE MAE (TBA-US01F0406441) 4.00000% MARCH 25 14.04.25	775 000.00	-1 862.35	0.00
TOTAL des Titres adossés à des hypothèques TBA		-4 517.67	0.00
Total des Titres adossés à des hypothèques TBA («to be announced») (note 1)		-4 517.67	0.00

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	-4.00	191.14	0.00
EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.25	26.00	-49 199.79	-0.03
EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.25	112.00	-241 746.07	-0.17
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.25	7.00	5 342.40	0.00
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.25	-28.00	2 006.98	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.06.25	-29.00	110 326.81	0.08

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR	EURO-OAT FUTURE 06.06.25	21.00	-44 755.76	-0.03
GBP	LONG GILT FUTURE 26.06.25	9.00	-5 116.12	0.00
AUD	AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 16.06.25	135.00	17 830.41	0.01
CAD	CAN 5YR BOND FUTURE 19.06.25	134.00	70 017.73	0.05
AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 16.06.25	122.00	39 291.39	0.03
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 18.06.25	5.00	4 838.48	0.00
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.25	-26.00	-17 888.54	-0.01
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	-136.00	-80 581.61	-0.06
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.25	1.00	946.64	0.00
USD	US LONG BOND FUTURE 18.06.25	-7.00	-725.78	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	292.00	201 246.08	0.14
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 19.06.25	-129.00	-77 259.25	-0.06
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 18.06.25	-169.00	-103 785.40	-0.07
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			-169 020.26	-0.12

Contrats à terme sur taux d'intérêt

GBP	THREE MONTH SONIA INDEX FUTURE DEC25 17.03.26	50.00	7 851.19	0.00
USD	3 MONTH SOFR FUTURE 17.03.26	-66.00	-2 919.68	0.00
TOTAL des Contrats à terme sur taux d'intérêt			4 931.51	0.00
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			-164 088.75	-0.12

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	-5 900 000.00	294 569.15	0.21
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 19-27.09.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.67500% 24-30.10.29	-16 000 000.00	654 463.13	0.47
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-30.10.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.80000% 24-26.11.29	-12 000 000.00	454 194.25	0.32
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-26.11.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.58300% 24-24.09.29	-16 500 000.00	695 033.08	0.50
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-24.09.29			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY 2.80500% 21-02.04.26	-125 000 000.00	-194 231.83	-0.14
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 21-02.04.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.19431% 23-10.03.53	-2 900 000.00	289 195.05	0.21
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	-1 400 000.00	201 753.22	0.14
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 23-30.03.53			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.41650% 23-04.04.28	-7 500 000.00	155 059.54	0.11
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SOFR O/N 23-04.04.28			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.10500% 24-27.02.29	-3 900 000.00	-131 870.82	-0.09
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	-4 100 000.00	-136 064.00	-0.10
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	-7 000 000.00	-130 458.48	-0.09
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	-10 000 000.00	-2 732.63	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 24-30.05.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 5.39000% 24-18.06.25	-29 000 000.00	-254 569.49	-0.18
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-18.06.25			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 8.13500% 24-18.06.29	-67 000 000.00	-61 183.01	-0.04
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M 24-18.06.29			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.55000% 25-29.09.27	-1 150 000 000.00	55 982.44	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	-26 000 000.00	-3 922.24	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	-2 000 000 000.00	62 000.09	0.04
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 12M LIBOR 25-19.03.27			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.20900% 24-26.11.26	-3 600 000.00	-2 445.73	0.00
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	-11 000 000.00	-5 202.75	0.00
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	-3 400 000.00	5 618.66	0.00
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CAONREPO 25-17.03.30			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.23500% 20-10.06.25	35 000 000.00	3 511.39	0.00
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-10.06.25			
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP REC 2.71100% 21-19.01.26	50 000 000.00	55 623.09	0.04
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 21-19.01.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.85500% 19-12.11.29	190 000 000.00	-465 589.26	-0.33
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 19-12.11.29			
SGD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.05500% 21-10.03.26	4 000 000.00	-39 994.64	-0.03
SGD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SORF6M 21-10.03.26			
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 1.80000% 17-17.01.27	2 800 000 000.00	-27 322.31	-0.02
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 17-17.01.27			

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
KRW	UBS/INTEREST RATE SWAP REC 1.43750% 21-09.03.26	5 200 000 000.00	-37 989.13	-0.03
KRW	UBS/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 21-09.03.26			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.32000% 21-22.06.26	15 000 000.00	-159 635.36	-0.11
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 21-22.06.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.50000% 21-22.09.31	105 000 000.00	-213 995.54	-0.15
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 21-22.09.31			
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP REC 2.49500% 21-08.10.26	55 000 000.00	91 401.31	0.06
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 21-08.10.26			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 7.67000% 22-06.01.32	54 000 000.00	-64 398.58	-0.05
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 22-06.01.32			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.60500% 22-29.11.27	4 500 000.00	94 395.28	0.07
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-29.11.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65000% 22-19.12.27	5 000 000.00	108 182.80	0.08
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.67500% 22-19.12.27	4 500 000.00	98 979.51	0.07
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.56500% 23-11.01.28	4 750 000.00	73 009.76	0.05
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 23-11.01.28			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.76250% 24-03.07.26	19 000 000.00	-166 103.21	-0.12
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAY SOFR O/N 24-03.07.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95880% 24-27.11.26	18 000 000.00	14 299.67	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	8 000 000.00	164 143.22	0.12
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 24-23.02.29			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.31070% 24-21.02.27	6 500 000.00	33 080.71	0.02
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	17 000 000.00	-197 696.93	-0.14
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-04.01.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.27532% 24-07.03.27	6 500 000.00	29 897.73	0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-07.03.27			
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.29500% 24-21.03.29	2 700 000 000.00	30.75	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	50 000 000.00	-184 555.45	-0.13
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-02.01.26			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.38850% 25-25.09.27	6 500 000.00	-76 442.94	-0.05
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	135 000 000.00	-2 278.52	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	-730.65	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-10.10.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.85500% 24-15.12.25	190 000 000.00	-115 179.20	-0.08
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-15.12.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.50000% 24-22.12.25	105 000 000.00	-40 353.36	-0.03
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-22.12.25			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.42000% 25-31.07.27	14 500 000.00	6 970.86	0.00
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 25-31.07.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 14.23000% 25-03.01.28	40 000 000.00	-46 486.52	-0.03
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-03.01.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95638% 25-29.02.28	4 500 000.00	-9 484.60	-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	-1 784.12	0.00
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	24 000 000.00	6 927.54	0.00
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3M 25-18.03.30			
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt			875 620.93	0.63
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			875 620.93	0.63
Total des Instruments dérivés			711 532.18	0.51

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
USD	1 760 266.79	BRL	10 240 000.00	4.4.2025	-23 959.66	-0.02
IDR	12 660 600 000.00	USD	767 672.92	8.4.2025	-4 870.38	0.00
INR	69 330 000.00	USD	792 417.12	4.4.2025	16 475.28	0.01
USD	800 000.00	INR	69 992 800.00	4.4.2025	-16 628.30	-0.01
KZT	255 960 000.00	USD	507 907.53	4.4.2025	-605.54	0.00
USD	389 288.79	CLP	371 000 000.00	4.4.2025	-375.67	0.00
USD	793 752.62	COP	3 278 619 000.00	4.4.2025	10 488.50	0.01
CHF	7 416 327.04	JPY	1 238 200 000.00	4.4.2025	90 620.55	0.07
CAD	39 204 500.00	CHF	24 168 006.07	4.4.2025	-69 811.68	-0.05
CHF	64 018 224.85	USD	72 035 000.00	4.4.2025	294 101.02	0.21
USD	30 339 800.00	CHF	26 963 283.66	4.4.2025	-123 869.87	-0.09
EUR	48 160 600.00	CHF	45 039 311.51	4.4.2025	984 528.57	0.70
CHF	41 176 415.70	EUR	44 030 000.00	4.4.2025	-900 088.30	-0.64
GBP	10 829 400.00	CHF	12 227 865.40	4.4.2025	137 461.63	0.10

					Evaluation en CHF 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	14 993 819.34	NZD	29 985 000.00	4.4.2025		-29 269.82
MXN	25 660 000.00	CHF	1 088 956.38	4.4.2025		20 423.17
CHF	2 727 438.04	SEK	32 320 000.00	4.4.2025		-119 041.94
PLN	2 995 000.00	CHF	672 234.14	4.4.2025		10 938.48
CHF	1 523 599.20	THB	57 870 000.00	4.4.2025		14 464.17
CHF	1 455 367.32	CZK	39 030 000.00	4.4.2025		-37 136.39
CHF	202 715.17	HUF	86 600 000.00	4.4.2025		-2 589.17
CHF	3 756 237.70	CAD	6 090 000.00	4.4.2025		12 840.80
TRY	42 895 000.00	CHF	1 018 133.72	4.4.2025		-20 250.52
SGD	280 000.00	CHF	185 360.93	4.4.2025		-1 065.20
CHF	619 469.93	ZAR	12 970 000.00	4.4.2025		-4 315.01
NOK	53 790 000.00	CHF	4 273 239.60	4.4.2025		243 677.90
AUD	6 145 000.00	CHF	3 399 397.41	4.4.2025		-11 900.82
CHF	2 075 059.65	GBP	1 835 000.00	4.4.2025		-20 197.25
CHF	11 507 215.19	CNH	94 060 000.00	7.4.2025		55 003.02
AUD	1 279 918.75	GBP	625 000.00	4.4.2025		-8 075.68
USD	805 227.89	EUR	755 000.00	4.4.2025		-9 176.78
MXN	20 870 000.00	USD	1 010 349.08	4.4.2025		8 508.67
EUR	910 000.00	CHF	868 984.30	4.4.2025		641.38
USD	226 524.63	CHF	200 000.00	4.4.2025		389.86
AUD	1 240 000.00	USD	780 858.75	4.4.2025		-7 206.75
EUR	330 000.00	CHF	314 427.37	4.4.2025		931.39
JPY	32 800 000.00	CHF	195 264.01	4.4.2025		-1 205.56
CAD	1 127 935.10	USD	785 000.00	4.4.2025		-1 114.21
GBP	50 000.00	EUR	59 206.56	4.4.2025		511.79
USD	680 000.00	EUR	622 657.02	4.4.2025		6 515.71
CHF	489 856.88	EUR	509 800.00	4.4.2025		2 675.37
EUR	600 000.00	CHF	576 532.92	4.4.2025		-3 153.35
BRL	2 310 355.00	USD	395 000.00	4.4.2025		7 308.86
USD	395 000.00	CLP	368 535 000.00	4.4.2025		6 968.29
USD	282 636.83	NOK	3 020 000.00	4.4.2025		-3 571.26
SEK	2 070 000.00	CHF	179 490.87	4.4.2025		2 817.72
CHF	467 857.02	EUR	486 400.00	4.4.2025		3 037.32
CHF	198 905.09	GBP	174 300.00	4.4.2025		-115.77
CHF	672 694.85	CAD	1 094 400.00	4.4.2025		-10.17
AUD	1 250 000.00	NZD	1 373 518.75	4.4.2025		915.34
CHF	713 867.31	GBP	625 000.00	4.4.2025		223.95
CHF	204 912.88	MXN	4 650 000.00	4.4.2025		3 875.67
EUR	875 000.00	CHF	840 554.75	4.4.2025		-4 376.21
CNH	2 265 000.00	CHF	275 687.57	7.4.2025		85.98
EUR	31 272.34	CHF	30 000.00	4.4.2025		-115.13
CHF	206 922.32	AUD	370 000.00	4.4.2025		2 955.89
CAD	110 000.00	USD	76 877.33	4.4.2025		-393.12
AUD	215 000.00	USD	136 255.39	4.4.2025		-2 014.48
EUR	575 000.00	USD	627 684.38	4.4.2025		-5 778.77
EUR	755 000.00	USD	823 098.74	4.4.2025		-6 633.89
SEK	8 703 648.45	NOK	9 110 000.00	4.4.2025		1 550.32
SEK	7 999 856.44	NOK	8 340 000.00	4.4.2025		4 225.83
EUR	730 000.00	NOK	8 385 090.40	8.4.2025		-6 428.11
EUR	730 000.00	NOK	8 338 603.12	4.4.2025		-2 607.61
IDR	12 660 600 000.00	USD	765 360.90	6.5.2025		-5 751.76
USD	766 427.47	IDR	12 660 600 000.00	8.4.2025		3 786.00
CHF	195 586.40	EUR	205 000.00	4.4.2025		-318.29
CHF	286 755.59	USD	325 000.00	4.4.2025		-748.27
EUR	175 000.00	CHF	167 108.50	4.4.2025		127.21
EUR	725 000.00	NOK	8 228 530.54	4.4.2025		1 857.99
INR	662 800.00	USD	7 720.06	4.4.2025		29.67
IDR	12 660 600 000.00	USD	763 238.49	8.4.2025		-947.01
USD	763 238.49	IDR	12 660 600 000.00	8.4.2025		955.79
GBP	140 000.00	CHF	159 414.36	4.4.2025		441.75
EUR	281 645.34	GBP	235 000.00	4.4.2025		819.68
KZT	255 960 000.00	USD	503 224.28	6.5.2025		139.31
USD	507 857.14	KZT	255 960 000.00	4.4.2025		560.97
USD	245 000.00	CHF	216 335.88	4.4.2025		397.80
COP	3 278 619 000.00	USD	782 062.94	4.4.2025		-144.33
USD	780 564.00	CLP	739 600 000.00	6.5.2025		3 304.92
CLP	739 535 000.00	USD	780 660.18	4.4.2025		-3 382.16

Dénomination	Evaluation en CHF				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	778 797.11	COP	3 278 619 000.00	6.5.2025	82.87	0.00
BRL	7 929 645.00	USD	1 373 939.48	4.4.2025	8 971.78	0.01
USD	1 367 138.14	BRL	7 930 000.00	6.5.2025	-7 916.09	-0.01
CHF	128 633.54	EUR	135 000.00	4.4.2025	-376.86	0.00
EUR	150 223.37	AUD	260 000.00	4.4.2025	230.61	0.00
CHF	110 793.04	HUF	46 800 000.00	4.4.2025	-156.65	0.00
Total des Contrats de change à terme					499 174.99	0.36
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					11 026 216.85*	7.89
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-4 703 531.24	-3.37
Autres actifs et passifs					-55 816.61	-0.04
Total de l'Actif net					139 762 691.85	100.00

* Au 31 mars 2025, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garantie, à hauteur de 38 081.41 CHF en faveur de JP Morgan.

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 et de rachat par part d'un compartiment ou d'une catégorie de parts sont exprimés dans la monnaie de compte du compartiment ou de la catégorie de parts considéré(e) et calculés chaque jour ouvrable en divisant l'actif net total du compartiment revenant à chaque catégorie de parts par le nombre de parts en circulation au titre de la catégorie concernée 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.

Le pourcentage de la valeur nette d'inventaire attribuable aux différentes catégories de parts d'un compartiment est déterminé, en tenant compte des commissions prélevées sur chaque catégorie de parts, par le rapport entre les parts émises de chaque catégorie de parts et le total des parts émises du compartiment; il change à chaque émission ou rachat de parts.

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 part. 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 part («Swing Pricing»).

Les parts sont en principe émises et rachetées sur la base d'un prix unique, qui correspond à la valeur nette d'inventaire par part. Toutefois, afin de limiter l'effet de dilution, la valeur nette d'inventaire par part 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 part 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 de parts du compartiment concerné. Le Conseil d'administration peut appliquer un ajustement anti-dilution dès lors qu'il estime que, à défaut, les porteurs de parts existants

(dans le cas de souscriptions) ou les porteurs de parts restants (dans le cas de rachats) pourraient être lésés. Un ajustement anti-dilution peut notamment être appliqué lorsque:

(a) un compartiment enregistre un recul constant (c.-à-d. une sortie nette de capitaux du fait de rachats);

(b) un compartiment enregistre d'importantes souscriptions nettes au regard de sa taille;

(c) un compartiment fait état de souscriptions nettes ou de rachats nets lors d'un jour d'évaluation; ou

(d) dans tout autre cas où le Conseil d'administration estime qu'il est dans l'intérêt des porteurs de parts 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 part 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 part 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 part 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 porteurs de parts. L'ajustement anti-dilution est calculé selon la méthode déterminée par le Conseil d'administration. Les porteurs de parts seront informés par le biais des canaux de communication habituels lors de l'introduction et du retrait des mesures temporaires.

La valeur nette d'inventaire de chaque catégorie d'un compartiment est calculée séparément. Cependant, les ajustements anti-dilution s'appliquent au prorata dans une même mesure à la valeur nette d'inventaire de chaque catégorie. L'ajustement anti-dilution s'effectue au niveau du compartiment et se rapporte aux opérations en capital, non aux différentes transactions individuelles effectuées par les investisseurs.

La méthodologie du Swing Pricing est appliquée pour tous les compartiments.

Les éventuels ajustements Swing Pricing appliqués à la valeur nette d'inventaire à la clôture de l'exercice sont visibles dans la section «comparaison sur trois ans» de chaque compartiment. Le prix d'émission et de rachat par part représente l'ajustement de la valeur net d'inventaire.

Cet ajustement est réalisé en faveur du compartiment et inscrit dans l'état des opérations au poste «Autres créances».

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 de gestion peut évaluer ces valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs sur la base de ces prix. 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 de gestion selon d'autres principes qu'elle choisit en toute bonne foi sur la base des prix probables de réalisation.
- 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 seule une source indépendante est disponible pour l'évaluation d'un produit dérivé, la probabilité du prix d'évaluation est déterminée à l'aide de modèles de calcul reconnus par la Société de gestion du Fonds sur la base de la valeur vénale 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.
- 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 évaluations internes – reposant sur des modèles et des données de marché mis à disposition par Bloomberg – et/ou des estimations fondées sur des déclarations de courtiers peuvent être utilisées. 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 de gestion est autorisée à appliquer de bonne foi 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 de parts.

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) 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.

f) 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.

g) Comptabilisation des transactions sur portefeuille-titres

Les transactions au sein du portefeuille-titres sont comptabilisées le jour ouvrable bancaire suivant le jour de transaction.

h) Swaps

Dans le cadre de ses opérations, le Fonds peut, s'il 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 inscrites 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.

i) Comptes annuels combinés

Les comptes annuels combinés sont établis en EUR. Les différentes valeurs nettes d'inventaire combiné, l'état combiné des opérations et état combiné des variations de l'actif net au 31 mars 2025 représentent la somme des valeurs correspondantes de chaque compartiment converties en EUR au taux de change en vigueur le jour de clôture.

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la conversion des comptes annuels combinés au 31 mars 2025:

Taux de change			
EUR 1	=	AUD	1.733451
EUR 1	=	CHF	0.955707
EUR 1	=	USD	1.080200

j) «Titres adossés à des hypothèques»

Le Fonds peut, conformément à sa politique de placement, investir dans des titres adossés à des hypothèques. Un titre adossé à des hypothèques est une participation dans une fusion de crédits hypothécaires privés matérialisés par des titres. Les remboursements de capital et les paiements d'intérêts des hypothèques sous-jacentes vont au porteur du titre adossé à des hypothèques, déduction faite des frais sous-jacents du titre. Les paiements de capital et d'intérêts peuvent être garantis par des établissements parapublics américains. Un bénéfice ou une perte est calculé(e) sur chaque «Paydown» (remboursement), en rapport avec chaque remboursement de capital. Ce bénéfice ou cette perte est inscrit(e) dans l'état des opérations comme «Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres». En outre, les hypothèques remboursées avant échéance peuvent réduire la durée du titre et donc influencer le rendement attendu du Fonds.

La règle suivante s'applique aux titres adossés à des hypothèques: si le facteur à appliquer à la valeur nominale du titre est supérieur à un le jour d'évaluation, la valeur nominale mentionnée dans la clôture des comptes est ajustée de ce facteur. Dans le cas contraire, la valeur nominale indiquée reflète un facteur égal à un.

k) 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.

l) Enregistrement des revenus

Les dividendes, après déduction des impôts retenus à la source, sont enregistrés comme des revenus à la date à laquelle les titres y relatifs sont cotés pour la première fois «ex-dividende». Les revenus des intérêts sont capitalisés sur une base journalière.

m) Titres adossés à des hypothèques TBA («to be announced»)

Les positions TBA font référence à la pratique commerciale générale sur le marché des titres adossés à des hypothèques, sur lequel un titre provenant d'un pool d'hypothèques (Ginnie Mae, Fannie Mae ou Freddie Mac) est acheté à un prix déterminé à une date future. Au moment de l'acquisition, la composition exacte du titre n'est pas encore connue, mais les caractéristiques principales sont déjà fixées. Le prix est lui aussi déterminé à ce moment, même si la valeur nominale n'est pas encore définitive.

Note 2 – Commission de gestion forfaitaire

Le Fonds verse pour les différents compartiments ou les différentes catégories de parts une commission de gestion forfaitaire maximale, calculée sur la valeur nette d'inventaire moyenne des compartiments ou catégories de parts reprise dans le tableau ci-après:

Commission de gestion forfaitaire maximale		Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	1.300%	1.350%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «N»	1.560%	1.610%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%

	Commission de gestion forfaitaire maximale	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%	0.115%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.480%	0.510%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.780%	0.830%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.780%	0.830%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.600%	0.630%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.530%	0.560%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.480%	0.510%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.480%	0.510%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond Fund – AUD

	Commission de gestion forfaitaire maximale	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	0.900% ¹	0.950%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «N»	1.000% ²	1.050%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.550%	0.580%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%

¹ Max. 0.900% / Eff. 0.810%

² Max. 1.000% / Eff. 0.900%

	Commission de gestion forfaitaire maximale	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.340% ³	0.370%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.500% ⁴	0.550%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.500%	0.550%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.460%	0.490%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.400%	0.430%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.340%	0.370%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.340%	0.370%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

³ Max. 0.340% / Eff. 0.310%

⁴ Max. 0.500% / Eff. 0.450%

UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible

	Commission de gestion forfaitaire maximale	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	0.790%	0.840%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.470%	0.500%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.240%	0.270%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.460%	0.510%

	Commission de gestion forfaitaire maximale	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.460%	0.510%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.370%	0.400%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.300%	0.400%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.240%	0.270%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.240%	0.270%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire maximale	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	1.800%	1.850%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.020%	1.050%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.400%	0.430%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.900%	0.950%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.900%	0.950%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.460%	0.490%

	Commission de gestion forfaitaire maximale	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.400%	0.430%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.400%	0.430%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible

	Commission de gestion forfaitaire maximale	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	0.900%	0.950%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.550%	0.580%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.340%	0.370%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.500%	0.550%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.500%	0.550%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.460%	0.490%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.400%	0.430%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.340%	0.370%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.340%	0.370%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%

	Commission de gestion forfaitaire maximale	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire maximale	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	1.260%	1.310%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.700%	0.730%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.720%	0.770%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.520%	0.570%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.620%	0.650%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.580%	0.610%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.520%	0.550%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible

	Commission de gestion forfaitaire maximale	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	1.140%	1.190%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.650%	0.680%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.320%	0.350%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.600%	0.650%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.450%	0.480%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.380%	0.410%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.320%	0.350%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.320%	0.350%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

Les commissions de gestion forfaitaires maximales susmentionnées sont appliquées dans les cas suivants:

1. Pour la gestion, l'administration, la gestion de portefeuille et, le cas échéant, la distribution du Fonds, ainsi que pour toutes les tâches du dépositaire comme la conservation et la surveillance de l'actif du Fonds, le transfert des paiements et les autres tâches énumérées au chapitre «Dépositaire et Agent payeur central» du prospectus, une commission de gestion forfaitaire maximale est facturée au Fonds sur la base de sa valeur nette d'inventaire conformément aux indications suivantes. Cette commission est imputée pro rata temporis à l'actif du Fonds lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et payée respectivement chaque

mois (commission de gestion forfaitaire maximale). Pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged», la commission de gestion forfaitaire maximale peut englober les frais de couverture du risque de change. La commission de gestion forfaitaire maximale ne sera prélevée que lors du lancement des catégories de parts concernées. Une vue d'ensemble de la commission de gestion forfaitaire maximale figure à la section «Les compartiments et leur politique de placement propre» du prospectus.

Cette commission est reflétée dans les Etats des opérations comme Commission de gestion forfaitaire (note 2).

2. La commission de gestion forfaitaire maximale n'inclut pas les rémunérations et coûts accessoires suivants, qui sont imputés en sus à l'actif du Fonds:
 - a) L'ensemble des coûts accessoires résultant de la gestion de l'actif du Fonds pour l'achat et la vente des placements (écart entre le cours acheteur et le 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 de parts, 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 du Fonds, 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 du Fonds, 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 du Fonds, de même que la défense générale des intérêts du Fonds 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 du Fonds ainsi que l'ensemble des coûts relatifs aux avis aux investisseurs, y compris les coûts de traduction;
 - f) Les coûts afférents aux documents juridiques du Fonds (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 du Fonds 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 le Fonds, y compris les honoraires de consultants externes;
- i) Les coûts et les honoraires en lien avec la propriété intellectuelle enregistrée au nom du Fonds ou avec les droits d'utilisation du Fonds;
- 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 du Fonds. 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) du Fonds.

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 distribution du Fonds.

Pour la catégorie de parts «I-B», une commission couvrant les frais d'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société de gestion, 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'investisseur et UBS Asset Management ou l'un de ses représentants agréés.

Pour les catégories de parts «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 de gestion, 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 de parts «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.

Tous les frais pouvant être imputés avec précision à des compartiments ou des catégories de parts individuel(le)s leur sont portés en compte. Lorsque des frais se rapportent à plusieurs ou à l'ensemble des compartiments/catégories de parts, ils sont imputés aux compartiments/catégories de parts 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 (hors commission de performance) 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 du placement dans des parts du Fonds gérées directement ou indirectement par la Société de gestion ou par une autre société à laquelle elle est associée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte importante de la Société de gestion ou par une participation directe ou indirecte importante d'une autre société du même groupe d'entreprises, la participation du compartiment au fonds cible ne doit pas être imputée par les commissions d'émission et de rachat éventuelles du fonds cible.

Des informations détaillées sur les coûts récurrents (ou frais courants) du Fonds figurent dans les DIC.

Note 3 – Taxe d'abonnement

Le Fonds est régi par la législation luxembourgeoise. En vertu de la législation luxembourgeoise actuellement en vigueur, le Fonds n'est assujéti 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 de parts 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 parts des classes 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%.

Les Compartiments peuvent bénéficier de taux réduits au titre de la taxe d'abonnement, allant de 0.01% à 0.04% par an, pour la portion des actifs nets investis dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de l'article 3 du Règlement UE 2020/852 du 18 juin 2020.

Les différents chiffres indiqués émanent des dernières données disponibles à la date de calcul.

Le porteur de parts n'est redevable d'aucun impôt sur le revenu, les donations, les successions ou autre au Luxembourg, conformément à la législation fiscale actuellement en vigueur, sauf s'il a son domicile, sa résidence ou son établissement permanent au Luxembourg ou s'il était domicilié auparavant au Luxembourg et qu'il détient plus de 10% des parts du Fonds.

Les informations ci-dessus ne se veulent pas exhaustives; elles ne constituent qu'un résumé des implications fiscales. Il incombe aux souscripteurs de parts de s'informer de la législation et de l'ensemble des dispositions applicables concernant l'acquisition, la détention et la vente éventuelle de parts en fonction de leur domicile ou de leur nationalité.

Note 4 – Distribution des revenus

Conformément à l'article 10 du règlement de gestion, la Société de gestion détermine à la clôture de l'exercice si et dans quelle mesure les compartiments concernés donnent droit à des distributions. Les distributions ne peuvent avoir pour effet de faire descendre l'actif net du Fonds en dessous du minimum prévu par la Loi de 2010. Lorsque des distributions sont effectuées, elles sont versées dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice.

Les détails concernant les distributions ne sont pas audités.

Le Conseil d'administration est autorisé à verser des dividendes intérimaires et à suspendre le versement des distributions.

Afin que les distributions correspondent aux droits réels des investisseurs, il est procédé à une péréquation des revenus.

Note 5 – Translations avec des entreprises associées

Les sociétés/personnes liées visées par cette note 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 avril 2024 au 31 mars 2025:

	Volume des transactions sur actions et sur titres assimilables à des actions conclues avec des sociétés associées	En % du volume total des transactions
UBS (Lux) Bond Fund		
– Asia Flexible (USD)	46 966 547.31 USD	1.65%
– Euro High Yield (EUR)	433 037 747.61 EUR	2.78%

	Commissions sur les transactions sur actions et actions similaires avec des sociétés liées	En % du volume total des commissions
UBS (Lux) Bond Fund		
– Asia Flexible (USD)	369.76 USD	0.00%
– Euro High Yield (EUR)	- EUR	0.00%

Comme décrit dans la note 10 – Frais de transaction, pour les investissements à revenu fixe, les contrats à terme négociés en bourse et autres contrats dérivés, les Frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement et ne sont donc pas présentés séparément ici.

UBS (Lux) Bond Fund	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
– Asia Flexible (USD)	21 332 615.33 USD	0.75%
– Euro High Yield (EUR)	76 145 491.56 EUR	0.49%

Conformément aux conditions et règles actuelles du marché, aucune commission n'a été prélevée au fonds 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 mars 2025 ont été utilisés pour convertir les volumes des transactions dans la devise du compartiment.

b) Investissements dans des parts du fonds

Les sociétés/personnes liées peuvent investir dans de nouveaux compartiments/nouvelles classes d'actions pour mettre à disposition un capital initial («Seed Investment») et rester investies jusqu'à ce que le compartiment/la classe d'actions dispose d'actifs nets suffisants. Ces investissements sont réalisés aux conditions normales du marché et répondent à toutes les exigences visant à prévenir le «late trading/market timing». Les sociétés/personnes liées ne peuvent pas investir dans un fonds ou dans la société dans le but d'exercer un contrôle.

Au 31 mars 2025, la Société de gestion et ses sociétés/personnes affiliées n'avaient apporté aucun capital initial aux compartiments/classes d'actions enregistrés à Hong Kong.

c) Participations des membres du conseil d'administration de la Société de Gestion

La société de gestion et ses personnes associées sont autorisées à acheter et vendre des actions dans les compartiments.

Au 31 mars 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 6 – 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 avril 2024 au 31 mars 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 7 – Engagements conditionnels sur contrats financiers à terme et Swaps

Les engagements conditionnels sur contrats financiers à terme et swaps au 31 mars 2025 figurent ci-dessous par compartiment avec mention de la devise:

a) Contrats financiers à terme

UBS (Lux) Bond Fund	Contrats financiers à terme sur obligations (achetés)	Contrats financiers à terme sur obligations (vendus)
– Asia Flexible (USD)	63 184 843.75 USD	- USD
– AUD	44 227 237.11 AUD	- AUD
– CHF Flexible	38 095 026.51 CHF	- CHF
– EUR Flexible	68 803 041.51 EUR	57 036 556.18 EUR
– Global Flexible	75 257 871.88 CHF	61 700 694.34 CHF

UBS (Lux) Bond Fund	Contrats à terme sur taux d'intérêt (achetés)	Contrats à terme sur taux d'intérêt (vendus)
– EUR Flexible	10 044 104.00 EUR	10 260 252.73 EUR
– Global Flexible	13 713 171.43 CHF	14 069 183.91 CHF

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) Swaps

UBS (Lux) Bond Fund	Credit Default Swaps (achetés)	Credit Default Swaps (vendus)
– Euro High Yield (EUR)	- EUR	15 403 444.80 EUR

	Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt (achetés)	Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt (vendus)
UBS (Lux) Bond Fund		
– CHF Flexible	25 000 000.00 CHF	23 892 673.75 CHF
– EUR Flexible	72 983 035.69 EUR	115 517 755.85 EUR
– Global Flexible	122 150 899.58 CHF	195 906 519.10 CHF

Note 8 – Total Expense Ratio (TER)

Ce ratio de référence a été calculé conformément à la «Directive sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER)» publiée par Asset Management Association Switzerland (AMAS) dans sa version actuelle. Il exprime rétrospectivement la totalité des commissions et frais prélevés en continu sur l'actif net (charges d'exploitation) sous la forme d'un pourcentage dudit actif net.

TER pour les 12 derniers mois:

UBS (Lux) Bond Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Asia Flexible (USD) F-acc	0.52%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) F-acc	0.55%
– Asia Flexible (USD) (SGD hedged) F-acc	0.55%
– Asia Flexible (USD) I-A1-acc	0.64%
– Asia Flexible (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.67%
– Asia Flexible (USD) (GBP hedged) I-A2-dist	0.60%
– Asia Flexible (USD) I-A3-acc	0.53%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.55%
– Asia Flexible (USD) I-A3-dist	0.52%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) I-A3-dist	0.55%
– Asia Flexible (USD) (GBP hedged) I-A3-dist	0.55%
– Asia Flexible (USD) I-B-acc	0.15%
– Asia Flexible (USD) I-X-acc	0.04%
– Asia Flexible (USD) K-1-acc	0.68%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) K-1-acc	0.65%
– Asia Flexible (USD) K-1-dist	0.67%
– Asia Flexible (USD) K-B-acc	0.19%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) N-acc	1.70%
– Asia Flexible (USD) P-acc	1.39%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) P-acc	1.44%
– Asia Flexible (USD) (SGD hedged) P-acc	1.44%
– Asia Flexible (USD) P-dist	1.38%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) P-dist	1.44%
– Asia Flexible (USD) P-mdist	1.39%
– Asia Flexible (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.44%
– Asia Flexible (USD) Q-acc	0.87%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.91%
– Asia Flexible (USD) (GBP hedged) Q-dist	0.91%
– Asia Flexible (USD) Q-mdist	0.86%
– Asia Flexible (USD) U-X-UKdist-mdist	0.04%
– AUD F-acc	0.36%
– AUD I-A3-acc	0.44%
– AUD I-B-dist	0.12%
– AUD N-acc	1.00%
– AUD P-acc	0.91%
– AUD P-dist	0.91%

UBS (Lux) Bond Fund	Total Expense Ratio (TER)
– AUD Q-acc	0.53%
– AUD Q-dist	0.54%
– CHF Flexible F-acc	0.28%
– CHF Flexible I-A1-acc	0.41%
– CHF Flexible I-A3-acc	0.26%
– CHF Flexible P-acc	0.88%
– CHF Flexible P-dist	0.88%
– CHF Flexible Q-acc	0.54%
– CHF Flexible Q-dist	0.54%
– Convert Europe (EUR) I-A1-acc	0.54%
– Convert Europe (EUR) (CHF hedged) I-A1-acc	0.57%
– Convert Europe (EUR) I-A1-dist	0.54%
– Convert Europe (EUR) I-A2-acc	0.50%
– Convert Europe (EUR) I-X-acc	0.04%
– Convert Europe (EUR) I-X-dist	0.04%
– Convert Europe (EUR) P-acc	1.90%
– Convert Europe (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.95%
– Convert Europe (EUR) P-dist	1.90%
– Convert Europe (EUR) Q-acc	0.99%
– Convert Europe (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.04%
– Convert Europe (EUR) Q-dist	0.99%
– Convert Europe (EUR) U-X-dist	0.04%
– EUR Flexible I-A1-acc	0.49%
– EUR Flexible P-2%-qdist	0.99%
– EUR Flexible P-acc	0.99%
– EUR Flexible P-dist	0.99%
– EUR Flexible Q-acc	0.58%
– EUR Flexible Q-dist	0.58%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) F-acc	0.59%
– Euro High Yield (EUR) I-A1-acc	0.66%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) I-A1-acc	0.68%
– Euro High Yield (EUR) I-A2-acc	0.61%
– Euro High Yield (EUR) I-A2-mdist	0.62%
– Euro High Yield (EUR) I-A3-acc	0.55%
– Euro High Yield (EUR) I-B-acc	0.10%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.10%
– Euro High Yield (EUR) I-X-acc	0.03%
– Euro High Yield (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Euro High Yield (EUR) K-1-acc	0.78%
– Euro High Yield (EUR) K-B-mdist	0.14%
– Euro High Yield (EUR) N-dist	1.84%
– Euro High Yield (EUR) P-6%-mdist	1.34%
– Euro High Yield (EUR) P-acc	1.34%
– Euro High Yield (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.39%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) P-acc	1.39%
– Euro High Yield (EUR) P-dist	1.34%
– Euro High Yield (EUR) P-mdist	1.34%
– Euro High Yield (EUR) (AUD hedged) P-mdist	1.39%
– Euro High Yield (EUR) (CAD hedged) P-mdist	1.39%
– Euro High Yield (EUR) (GBP hedged) P-mdist	1.39%
– Euro High Yield (EUR) (HKD hedged) P-mdist	1.39%
– Euro High Yield (EUR) (JPY hedged) P-mdist	1.39%
– Euro High Yield (EUR) (RMB hedged) P-mdist	1.39%
– Euro High Yield (EUR) (SGD hedged) P-mdist	1.39%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) P-mdist	1.39%
– Euro High Yield (EUR) Q-6%-mdist	0.80%

UBS (Lux) Bond Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) Q-6%-mdist	0.84%
– Euro High Yield (EUR) Q-acc	0.80%
– Euro High Yield (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.85%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) Q-acc	0.85%
– Euro High Yield (EUR) Q-dist	0.80%
– Euro High Yield (EUR) Q-mdist	0.80%
– Euro High Yield (EUR) (GBP hedged) Q-mdist	0.85%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) Q-mdist	0.85%
– Euro High Yield (EUR) QL-acc	0.60%
– Euro High Yield (EUR) (CHF hedged) QL-acc	0.67%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) QL-acc	0.67%
– Euro High Yield (EUR) QL-dist	0.60%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) QL-mdist	0.66%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) U-X-acc	0.03%
– Euro High Yield (EUR) U-X-UKdist-mdist	0.03%
– Global Flexible (EUR hedged) I-X-acc	0.04%
– Global Flexible P-acc	1.23%
– Global Flexible (CAD hedged) P-acc	1.28%
– Global Flexible (EUR hedged) P-acc	1.28%
– Global Flexible (GBP hedged) P-acc	1.28%
– Global Flexible (USD hedged) P-acc	1.28%
– Global Flexible P-dist	1.23%
– Global Flexible (CAD hedged) P-dist	1.28%
– Global Flexible (EUR hedged) P-dist	1.28%
– Global Flexible (GBP hedged) P-dist	1.28%
– Global Flexible (USD hedged) P-dist	1.28%
– Global Flexible (EUR hedged) P-2%-qdist	1.28%
– Global Flexible Q-acc	0.68%
– Global Flexible (CAD hedged) Q-acc	0.73%
– Global Flexible (EUR hedged) Q-acc	0.74%
– Global Flexible (GBP hedged) Q-acc	0.74%
– Global Flexible (USD hedged) Q-acc	0.73%
– Global Flexible Q-dist	0.68%
– Global Flexible (CAD hedged) Q-dist	0.74%
– Global Flexible (GBP hedged) Q-dist	0.74%
– Global Flexible (USD hedged) Q-dist	0.73%

Les TER des catégories de parts 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 Fund	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Asia Flexible (USD)	182.18%
– AUD	-84.80%
– CHF Flexible	15.66%
– Convert Europe (EUR)	74.76%
– EUR Flexible	114.78%
– Euro High Yield (EUR)	89.23%
– Global Flexible	108.71%

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 mars 2025, le Fonds 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 Fund	Frais de transaction
– Asia Flexible (USD)	16 089.80 USD
– AUD	16 294.47 AUD
– CHF Flexible	2 602.88 CHF
– Convert Europe (EUR)	3 397.79 EUR
– EUR Flexible	15 061.88 EUR
– Euro High Yield (EUR)	8 071.80 EUR
– Global Flexible	23 936.23 CHF

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 – 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 titres en défaut pour lesquels il n'y a plus d'évaluation. Ces titres ont été totalement amortis par le fonds. Ils sont monitorés par la société de gestion qui allouera aux compartiments tout paiement qui peut éventuellement survenir. Ces titres ne sont pas inclus dans le portefeuille mais séparément dans cette note.

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)

Actions	Devise	Nombre
SNS BANK 06.250% 26/10/20	EUR	1 300 000.00
SNS REAAL FRN PERPET	EUR	1 000 000.00

Note 12 – Evénements 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 13 – Droit applicable, juridiction compétente et langue faisant foi

Le tribunal d'arrondissement de Luxembourg est compétent pour tous les litiges entre les porteurs de parts, la Société de gestion et le dépositaire. Le droit luxembourgeois est d'application. Si des investisseurs étrangers le réclament, la Société de gestion et/ou le dépositaire peuvent toutefois se soumettre eux-mêmes et soumettre le Fonds à la juridiction des pays dans lesquels les parts sont offertes et vendues.

La version anglaise de ce rapport fait foi et seule cette version a été audité par le réviseur d'entreprises. La Société de gestion et le dépositaire peuvent toutefois reconnaître comme obligatoires pour eux-mêmes et pour le Fonds les traductions qu'ils ont validées dans des langues de pays dans lesquels des parts sont offertes et vendues et qui concernent les parts ayant été vendues aux investisseurs de ces pays.

Note 14 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres

Si le Fonds effectue des transactions hors Bourse (opérations de gré à gré), il peut ainsi être exposé à des risques liés à la solvabilité des contreparties à une transaction de gré à gré: lorsqu'il conclut des contrats à terme, des options et des transactions de swap ou lorsqu'il utilise d'autres techniques ayant trait aux produits dérivés, le Fonds est soumis au risque qu'une contrepartie à la transaction de gré à gré ne respecte pas (ou ne puisse pas respecter) ses obligations concernant un contrat précis ou plusieurs contrats. Le dépôt d'une sûreté peut, à cet égard, réduire le risque de contrepartie. Si un titre est dû au Fonds 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 ou un membre de son réseau de sous-dépositaires/banques correspondantes peuvent entraîner un retard dans la mise en œuvre des droits du Fonds à l'égard du titre, les limiter, voire les rendre nuls, ce qui contraindrait le Fonds 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.

Le Fonds 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 Fund – Asia Flexible (USD)		
Canadian Imperial Bank	-49 881.54 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-436 626.53 USD	0.00 USD
HSBC	-31 277.14 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-198 661.30 USD	0.00 USD
UBS AG	4 575.04 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible		
LCH Group Holdings	-290 294.26 CHF	0.00 CHF
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)		
Deutsche Bank	-2 268.68 EUR	0.00 EUR
State Street	-89 615.12 EUR	0.00 EUR
UBS AG	4 033.99 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	6 888.88 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible		
Bank of America	-35 739.09 EUR	0.00 EUR
Barclays	112 912.95 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	-252.67 EUR	0.00 EUR
Citibank	-89 145.73 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	4 398.10 EUR	0.00 EUR
HSBC	27 530.13 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	5 248.75 EUR	0.00 EUR
LCH Group Holdings	1 614 097.86 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	371 504.45 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	164 527.26 EUR	0.00 EUR
State Street	-11 738.36 EUR	0.00 EUR
UBS AG	38 293.77 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	641.39 EUR	0.00 EUR

* Les produits dérivés négociés sur une plateforme officielle ne figurent pas dans ce tableau étant donné que la chambre de compensation offre des garanties. En cas de défaillance de la contrepartie, la chambre de compensation assume les risques de perte.

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)		
Barclays	129 612.10 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	152 867.51 EUR	0.00 EUR
Citibank	2 347 225.22 EUR	510 000.00 EUR
HSBC	-43 416.09 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	535 057.69 EUR	550 000.00 EUR
State Street	-1 037 990.34 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-10 697.93 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-176 908.74 EUR	0.00 EUR

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible		
Bank of America	137 461.63 CHF	0.00 CHF
Barclays	4 610.09 CHF	0.00 CHF
Canadian Imperial Bank	-439.24 CHF	0.00 CHF
Citibank	-99 516.33 CHF	0.00 CHF
Deutsche Bank	-29 269.82 CHF	0.00 CHF
Goldman Sachs	-35 191.74 CHF	0.00 CHF
HSBC	66 722.71 CHF	0.00 CHF
JP Morgan	223 249.43 CHF	0.00 CHF
LCH Group Holdings	2 248 484.67 CHF	0.00 CHF
Morgan Stanley	12.08 CHF	0.00 CHF
Standard Chartered Bank	-16 628.30 CHF	0.00 CHF
State Street	-35 675.79 CHF	0.00 CHF
UBS AG	-9 369.56 CHF	0.00 CHF
Westpac Banking Corp	184 202.35 CHF	0.00 CHF

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Citibank	
Cash	100.00%
Bonds	0.00%
Equities	0.00%

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
JP Morgan	
Cash	100.00%
Bonds	0.00%
Equities	0.00%

Prêts de titres

UBS (Lux) Bond Fund	Risque de contrepartie lié au prêt de titres au 31 mars 2025*		Répartition des garanties (pondération en %) au 31 mars 2025 selon le type d'actifs		
	Valeur de marché des titres prêtés	Garanties (UBS Switzerland AG)	Actions	Obligations	Liquidités
– Asia Flexible (USD)	68 284 338.78 USD	72 087 311.24 USD	47.75	52.25	0.00
– CHF Flexible	11 117 880.29 CHF	11 866 104.62 CHF	47.75	52.25	0.00
– EUR Flexible	11 069 495.18 EUR	11 737 547.92 EUR	47.75	52.25	0.00
– Euro High Yield (EUR)	180 439 685.24 EUR	190 067 742.21 EUR	47.75	52.25	0.00
– Global Flexible	8 215 960.28 CHF	8 959 716.97 CHF	47.75	52.25	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 mars 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 mars 2025.

	UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond Fund – AUD	UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Rendements sur prêts de titres	469 162.00 USD	3 679.28 AUD	35 119.53 CHF	74 900.78 EUR	1 912 343.18 EUR
Frais sur prêts de titres*					
UBS Switzerland AG	140 748.60 USD	1 103.78 AUD	10 535.86 CHF	22 470.23 EUR	573 702.95 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	46 916.20 USD	367.93 AUD	3 511.95 CHF	7 490.08 EUR	191 234.32 EUR
Revenus nets sur prêts de titres	281 497.20 USD	2 207.57 AUD	21 071.72 CHF	44 940.47 EUR	1 147 405.91 EUR

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible	
Rendements sur prêts de titres	101 459.63 CHF
Frais sur prêts de titres*	
UBS Switzerland AG	30 437.89 CHF
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	10 145.96 CHF
Revenus nets sur prêts de titres	60 875.78 CHF

* 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 Fund	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 31.3.2025 (%)	Portefeuille de-référence (indice de référence)
– Asia Flexible (USD)	Approche par la VaR relative	VaR historique	46.8%	67.0%	56.7%	12.1%	JP Morgan Asia Credit Index (JACI) USD
– AUD	Approche par les engagements						
– CHF Flexible	Approche par la VaR absolue	VaR historique	4.3%	18.7%	9.5%	26.8%	n.a.
– Convert Europe (EUR)	Approche par les engagements						
– EUR Flexible	Approche par la VaR absolue	VaR historique	12.3%	38.1%	24.7%	388.8%	n.a.
– Euro High Yield (EUR)	Approche par les engagements						
– Global Flexible	Approche par la VaR absolue	VaR historique	12.7%	33.7%	21.4%	495.9%	n.a.

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible (en %)	UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible (en %)	UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR) (en %)
selon le pays:				
– Australie	0.95	0.95	0.95	0.95
– Autriche	0.31	0.31	0.31	0.31
– Belgique	0.00	0.00	0.00	0.00
– Canada	3.66	3.66	3.66	3.66
– Chine	2.11	2.11	2.11	2.11
– Danemark	1.39	1.39	1.39	1.39
– Finlande	0.22	0.22	0.22	0.22
– France	20.83	20.83	20.83	20.83
– Allemagne	5.70	5.70	5.70	5.70
– Hong Kong	0.72	0.72	0.72	0.72
– Irlande	0.00	0.00	0.00	0.00
– Japon	12.92	12.92	12.92	12.92
– Luxembourg	0.01	0.01	0.01	0.01
– Nouvelle-Zélande	0.02	0.02	0.02	0.02
– Norvège	0.93	0.93	0.93	0.93
– Singapour	1.50	1.50	1.50	1.50
– Supranationaux	1.52	1.52	1.52	1.52
– Suède	0.33	0.33	0.33	0.33
– Suisse	7.31	7.31	7.31	7.31
– Pays-Bas	1.16	1.16	1.16	1.16
– Emirats arabes unis	0.03	0.03	0.03	0.03
– Grande-Bretagne	4.32	4.32	4.32	4.32
– Etats-Unis	32.92	32.92	32.92	32.92
– Uruguay	1.14	1.14	1.14	1.14
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	25.97	25.97	25.97	25.97
– Notation <=AA-	74.03	74.03	74.03	74.03
– 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)	341 735 154.85 USD	341 841 542.22 CHF	106 384 909.43 EUR	2 104 105 338.68 EUR
Titres prêtés en moyenne (2)	60 418 882.52 USD	11 584 001.54 CHF	17 584 451.32 EUR	250 400 967.61 EUR
Quota de garanties moyen	106.25%	106.32%	103.85%	107.09%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	17.68%	3.39%	16.53%	11.90%

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible (en %)

selon le pays:

– Australie	0.95
– Autriche	0.31
– Belgique	0.00
– Canada	3.66
– Chine	2.11
– Danemark	1.39
– Finlande	0.22
– France	20.83
– Allemagne	5.70
– Hong Kong	0.72
– Irlande	0.00
– Japon	12.92
– Luxembourg	0.01
– Nouvelle-Zélande	0.02
– Norvège	0.93
– Singapour	1.50
– Supranationaux	1.52
– Suède	0.33
– Suisse	7.31
– Pays-Bas	1.16
– Emirats arabes unis	0.03
– Grande-Bretagne	4.32
– Etats-Unis	32.92
– Uruguay	1.14
Total	100.00

selon la note de solvabilité (obligations):

– Notation > AA-	25.97
– Notation <=AA-	74.03
– non Investment Grade:	0.00
Total	100.00

Prêt de titres

Actifs et rendements / chiffres clés

Actif géré moyen (1)	175 486 313.38 CHF
Titres prêtés en moyenne (2)	20 301 389.08 CHF
Quota de garanties moyen	108.04%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	11.57%

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

Le Fonds 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 mars 2025.

UBS (Lux) Bond Fund	Prêts de titres en % de la valeur nette d'inventaire	Prêts de titres en % de tous les titres prêtables
– Asia Flexible (USD)	19.03%	20.51%
– CHF Flexible	2.57%	2.68%
– EUR Flexible	10.98%	11.67%
– Euro High Yield (EUR)	7.02%	7.73%
– Global Flexible	5.88%	6.32%

Le montant total (montant absolu) des titres prêtés figure à la Note 14 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres.

Données relatives à la réutilisation des garanties

Part des garanties obtenues réutilisées: Néant

Revenu du Fonds lié au réinvestissement de garanties en espèces: Néant

Données relatives à la concentration

Dix principaux émetteurs de garanties pour toutes les opérations de financement sur titres par compartiment:

	UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
French Republic	14 394 370.06	2 369 419.73	2 343 749.63	37 952 662.88
Japan Government Ten	8 636 322.82	1 421 602.61	1 406 201.04	22 770 808.77
Apple Inc	3 351 605.80	551 699.09	545 722.03	8 836 952.56
United Kingdom	2 978 500.45	490 283.19	484 971.50	7 853 210.84
Federal Republic of Germany	2 691 870.95	443 101.87	438 301.34	7 097 474.24
United States	2 067 627.32	340 346.75	336 659.46	5 451 573.25
Applied Materials Inc	1 813 939.33	298 587.82	295 352.95	4 782 691.27
Hess Corp	1 626 007.18	267 652.80	264 753.07	4 287 183.25
Novartis AG	1 586 351.74	261 125.23	258 296.22	4 182 626.44
Boston Scientific Corp	1 563 397.63	257 346.81	254 558.73	4 122 104.88

	UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible
French Republic	1 789 073.20
Japan Government Ten	1 073 406.77
Apple Inc	416 570.38
United Kingdom	370 197.20
Federal Republic of Germany	334 572.09
United States	256 984.99
Applied Materials Inc	225 454.14
Hess Corp	202 096.09
Novartis AG	197 167.32
Boston Scientific Corp	194 314.36

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

Dix principaux émetteurs des opérations de financement sur titres

La contrepartie à toutes les opérations de financement sur titres pour les compartiments le Fonds est actuellement UBS Switzerland AG.

Conservation des garanties que le Fonds a obtenues dans le cadre d'opérations de financement sur titres

Détenues à 100% par UBS Switzerland AG.

Conservation des garanties que le Fonds 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 14 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres
- la qualité des garanties sont mentionnées dans les Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité) «selon la note de solvabilité (obligations)»

Durée des garanties, ventilée selon la durée

	UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	94 562.15	15 565.63	15 397.00	249 325.62
De 1 semaine à 3 mois	67 078.07	11 041.56	10 921.91	176 860.21
De 3 mois à 1 an	1 636 753.14	269 421.68	266 502.77	4 315 516.37
plus de 1 an	35 869 767.32	5 904 428.99	5 840 460.81	94 575 391.59
illimité	34 419 150.56	5 665 646.76	5 604 265.43	90 750 648.42

	UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible
jusqu'à 1 jour	-
De 1 jour à 1 semaine	-
De 1 semaine à 1 mois	11 753.11
De 1 semaine à 3 mois	8 337.12
De 3 mois à 1 an	203 431.73
plus de 1 an	4 458 245.95
illimité	4 277 949.06

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

Devises des garanties

Devise des garanties	Pourcentage
USD	35.84%
EUR	28.00%
JPY	12.92%
CHF	7.81%
GBP	4.55%
CAD	3.59%
HKD	2.80%
SGD	1.45%
DKK	1.20%
AUD	1.05%
SEK	0.30%
NOK	0.27%
ZAR	0.14%
BRL	0.04%
MXN	0.03%
TRY	0.01%
Total	100.00%

Durée des opérations de financement sur titres, ventilée selon la durée:

	UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
jusqu'à 1 jour	68 284 338.78	11 117 880.29	11 069 495.18	180 439 685.24
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 Fund – Global Flexible
jusqu'à 1 jour	8 215 960.28
De 1 jour à 1 semaine	-
De 1 semaine à 1 mois	-
De 1 semaine à 3 mois	-
De 3 mois à 1 an	-
plus de 1 an	-
illimité	-

Pays dans lequel les contreparties des opérations de financement sur titres sont établies:

100% Suisse (UBS Switzerland AG)

Règlement et compensation

	UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible Prêts de titres	UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible Prêts de titres	UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR) Prêts de titres
Règlement et compensation				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	68 284 338.78 USD	11 117 880.29 CHF	11 069 495.18 EUR	180 439 685.24 EUR

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible Prêts de titres

Règlement et compensation	
Contrepartie centrale	-
Bilatéral	-
Trilatéral	8 215 960.28 CHF

Informations sur les revenus et les frais des différents types d'opérations de financement sur titres

Toutes les frais relatifs à l'exercice des opérations de financement sur titres et à leur couverture sont à la charge des contreparties et du dépositaire.

Les prestataires qui fournissent des services au Fonds dans le cadre des prêts de titres sont en droit de percevoir une commission à cet égard. Le montant de cette commission est contrôlé une fois par an et ajusté en tant que de besoin. 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 services 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 (Fonds)

UBS (Lux) Bond Fund	Pourcentage
– Asia Flexible (USD)	0.78%
– AUD	29.76%
– CHF Flexible	0.30%
– EUR Flexible	0.43%
– Euro High Yield (EUR)	0.76%
– Global Flexible	0.50%

Ratio des revenus (Agent prêteur de titres)

UBS (Lux) Bond Fund	Pourcentage
– Asia Flexible (USD)	0.31%
– AUD	11.90%
– CHF Flexible	0.12%
– EUR Flexible	0.17%
– Euro High Yield (EUR)	0.31%
– Global Flexible	0.20%

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.

Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)

En appliquant le principe de proportionnalité pour les Collaborateurs identifiés, les exigences suivantes relatives aux processus de paiement pour les Collaborateurs identifiés ne sont pas appliquées:

- Versement d'une rémunération variable sous la forme d'instruments liés principalement aux fonds auxquels se réfère leur activité;
- Exigences de report;
- Périodes de rétention;
- Incorporation de facteurs de risque ex-post (c.-à-d. clauses de malus ou de reprise).

Les exigences de report restent toutefois applicables lorsque la rémunération 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 253 219 EUR, dont 177 838 EUR au titre de la rémunération variable (8 bénéficiaires).

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d’informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne 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 Fund - Asia Flexible (USD)
Identifiant d’entité juridique : 549300SOJR6THZPWHD47

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☐ 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
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐ ayant un objectif social
	☒ 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.

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 ?**

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 ESG combiné UBS du produit financier : 5,23
 - Score ESG combiné UBS de l'indice de référence : 4,93
- 47,70% 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 ?**

2023/2024 : Les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
 - Score ESG combiné UBS du produit financier : 5,16
 - Score ESG combiné UBS de l'indice de référence : 4,79
- 83% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

2022/2023 : A partir du 30 septembre 2022, les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
 - Score ESG combiné UBS du produit financier : 4,75
 - Score ESG combiné UBS de l'indice de référence : 4,57
- 65,95% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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 » :

- 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.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Un 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 : 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Bons du Trésor américain à court terme (T-Bills)	Pays et gouvernements centraux	7,17	Etats-Unis
UBS HK Fund Series - Asia Income Bond USD	Fonds d'investissement	3,51	Hong-Kong
UBS Lux Bond SICAV - Asian Investment Grade Bonds Sustainable USD	Fonds d'investissement	3,22	Luxembourg
Standard Chartered PLC	Banques et établissements de crédit	3,00	Royaume-Uni
Obligation internationale du gouvernement indonésien	Pays et gouvernements centraux	2,84	Indonésie
CNAC HK Finbridge Co Ltd	Produits chimiques	2,19	Hong-Kong
Obligation internationale du gouvernement philippin	Pays et gouvernements centraux	1,94	Philippines
MTR Corp Ltd	Trafic et transport	1,61	Hong-Kong
Meituan	Internet, logiciels et services informatiques	1,21	Chine
State Grid Overseas Investment BVI Ltd	Appareils et composants électriques	1,18	Iles Vierges britanniques
Alibaba Group Holding Ltd	Internet, logiciels et services informatiques	1,15	Chine
Lenovo Group Ltd	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	1,15	Chine
LG Energy Solution Ltd	Appareils et composants électriques	1,11	République de Corée
POSCO	Mines, charbon et acier	1,07	République de Corée
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	Assurances	1,06	Japon

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

● 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 : 31/03/2025.

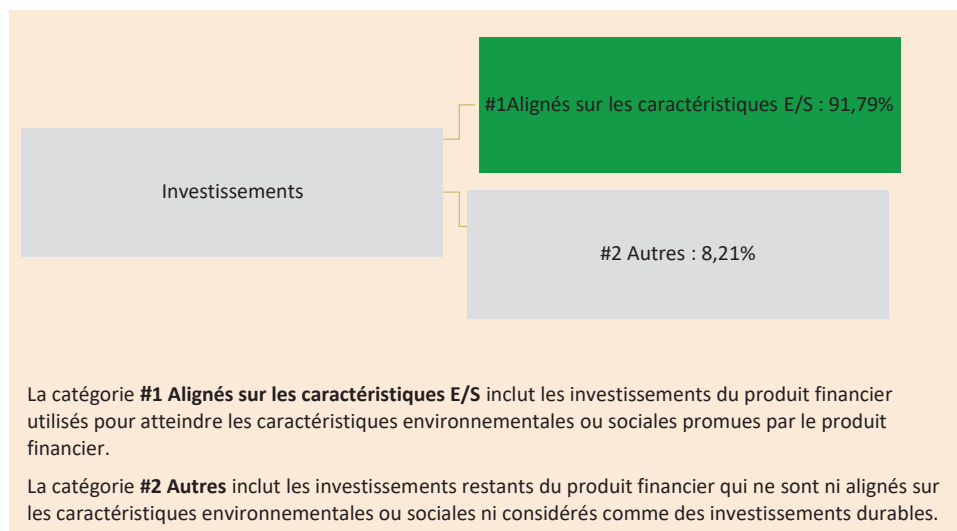
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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 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

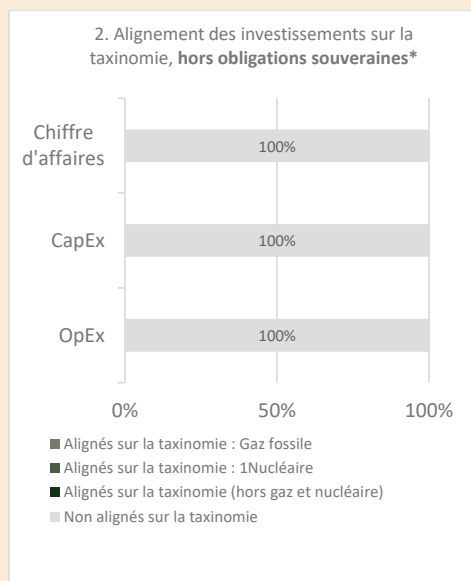
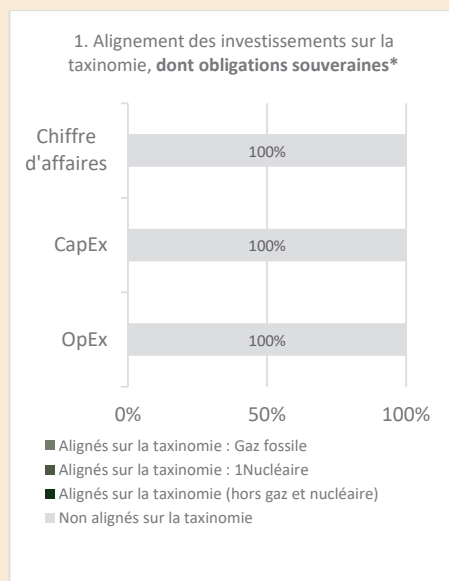
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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.



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 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.



- **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.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d’informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d’activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond Fund - AUD
Identifiant d’entité juridique : 549300MZNGIHBELSOR56

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?	
☒ ☐ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☐ 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
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐ ayant un objectif social
	☒ 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.

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 ?**

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 ESG combiné UBS du produit financier : 7,59
 - Score ESG combiné UBS de l'indice de référence : 6,97
- 80,94% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

2023/2024 : Les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
 - Score ESG combiné UBS du produit financier : 7,22
 - Score ESG combiné UBS de l'indice de référence : 7,54
- 83,02% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

2022/2023 : A partir du 30 septembre 2022, les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
 - Score ESG combiné UBS du produit financier : 7,11
 - Score ESG combiné UBS de l'indice de référence : 7,76
- 85,56% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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 » :

- 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.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Un 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.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/03/2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Obligation du gouvernement australien	Pays et gouvernements centraux	15,25	Australie
New South Wales Treasury Corp	Institutions publiques sans but lucratif	6,38	Australie
Treasury Corp of Victoria	Institutions publiques sans but lucratif	5,74	Australie
Queensland Treasury Corp	Institutions publiques sans but lucratif	4,75	Australie
Bendigo & Adelaide Bank Ltd	Banques et établissements de crédit	4,29	Australie
Tasmanian Public Finance Corp	Sociétés financières et holdings	3,49	Australie
Commonwealth Bank of Australia	Banques et établissements de crédit	3,43	Australie
Westpac Banking Corp	Banques et établissements de crédit	3,27	Australie
ING Bank Australia Ltd	Banques et établissements de crédit	3,07	Australie
Australian Capital Territory	Cantons, états fédéraux	2,95	Australie
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	Banques et établissements de crédit	2,89	Australie
New York Life Global Funding	Sociétés financières et holdings	2,63	Etats-Unis
Norfin Ltd	Sociétés financières et holdings	2,55	Australie
NBN Co Ltd	Télécommunications	2,27	Australie
CPPIB Capital Inc	Sociétés financières et holdings	2,15	Canada

* 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 ?

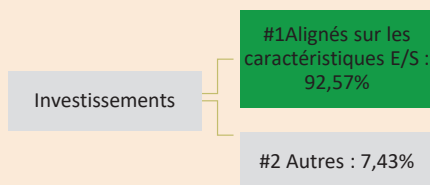
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31/03/2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

* 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

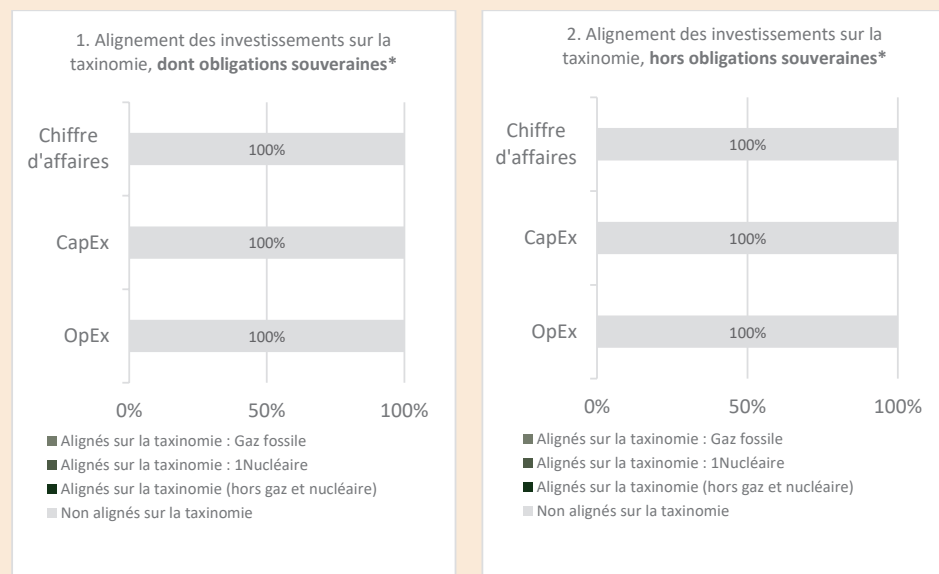
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d’informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d’activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible
Identifiant d’entité juridique : 5493002S4KENPP1NLG44

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☐ 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
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐ ayant un objectif social
☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables	



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

- 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.
- 2) Le pourcentage des actifs du compartiment investis dans des obligations souveraines d’émetteurs faisant l’objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d’UBS est inférieur à celui de l’indice de référence.

Annexe 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 ?**

Au cours de la période de référence - caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
 - Score ESG combiné UBS du produit financier : 6,83
 - Score ESG combiné UBS de l'indice de référence : 7,13
- 82,05% 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 - 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%

Le pourcentage plus élevé d'actifs investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » s'explique par les participations du compartiment dans des titres russes soumis à des sanctions. Les titres russes ne peuvent être vendus en raison de sanctions imposées par l'OFAC (Office of Foreign Assets Control). Au moment de l'investissement, les émetteurs n'étaient pas frappés par les sanctions de l'OFAC et ne faisaient l'objet d'aucune « Controverse » identifiée dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS. Les positions actuelles au sein du portefeuille resteront inchangées jusqu'à ce que les sanctions soient levées.

En dehors des titres russes soumis à des sanctions, le pourcentage des actifs du compartiment investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est inférieur à celui de l'indice de référence, comme précisé ci-après :

- 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 » : 0,02%

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

2023/2024 : Au cours de la période de référence - caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
 - Score ESG combiné UBS du produit financier : 6,76
 - Score ESG combiné UBS de l'indice de référence : 7,09
- 82,46% 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 - 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 » : 0,12%
 - Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,02%

Le pourcentage plus élevé d'actifs investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » s'explique par les participations du compartiment dans des titres russes soumis à des sanctions. Les titres russes ne peuvent être vendus en raison de sanctions imposées par l'OFAC (Office of Foreign Assets Control). Au moment de l'investissement, les émetteurs n'étaient pas frappés par les sanctions de l'OFAC et ne faisaient l'objet d'aucune « Controverse » identifiée dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS. Les positions actuelles au sein du portefeuille resteront inchangées jusqu'à ce que les sanctions soient levées.

En dehors des titres russes soumis à des sanctions, le pourcentage des actifs du compartiment investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est inférieur à celui de l'indice de référence, comme précisé ci-après :

- 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 » : 0,02%

2022/2023 : A partir du 30 septembre 2022, les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes :

Caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
 - Score ESG combiné UBS du produit financier : 6,55
 - Score ESG combiné UBS de l'indice de référence : 7,10
- 78,22% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Caractéristique 2 :

- 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 » : 0,84%
 - Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,03%

Le pourcentage plus élevé d'actifs investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » s'explique par les participations du compartiment dans des titres russes soumis à des sanctions. Les titres russes ne peuvent être vendus en raison de sanctions imposées par l'OFAC (Office of Foreign Assets Control). Au moment de l'investissement, les émetteurs n'étaient pas frappés par les sanctions de l'OFAC et ne faisaient l'objet d'aucune « Controverse » identifiée dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS. Les positions actuelles au sein du portefeuille resteront inchangées jusqu'à ce que les sanctions soient levées.

En dehors des titres russes soumis à des sanctions, le pourcentage des actifs du compartiment investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est inférieur à celui de l'indice de référence, comme précisé ci-après :

- 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 » : 0,02%

● ***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 : 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Obligation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	8,35	Nouvelle-Zélande
Obligation du gouvernement espagnol	Pays et gouvernements centraux	4,49	Espagne
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Pays et gouvernements centraux	3,57	Italie
Obligation souveraine du Royaume de Belgique	Pays et gouvernements centraux	2,82	Belgique
Obligation du gouvernement slovène	Pays et gouvernements centraux	2,15	Slovénie
UBS Group AG	Banques et établissements de crédit	1,88	Suisse
Obligation du gouvernement de la République d'Autriche	Pays et gouvernements centraux	1,81	Autriche
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Banques et établissements de crédit	1,78	Allemagne
European Investment Bank	Organismes supranationaux	1,76	Luxembourg
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Pays et gouvernements centraux	1,74	Brésil
Cooperatieve Rabobank UA	Banques et établissements de crédit	1,69	Pays-Bas
FMS Wertmanagement	Institutions publiques sans but lucratif	1,60	Allemagne
OAT du gouvernement français	Pays et gouvernements centraux	1,47	France
Obligation à 40 ans du gouvernement japonais	Pays et gouvernements centraux	1,32	Japon
Goldman Sachs Group Inc/The	Banques et établissements de crédit	1,29	Etats-Unis

* 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.

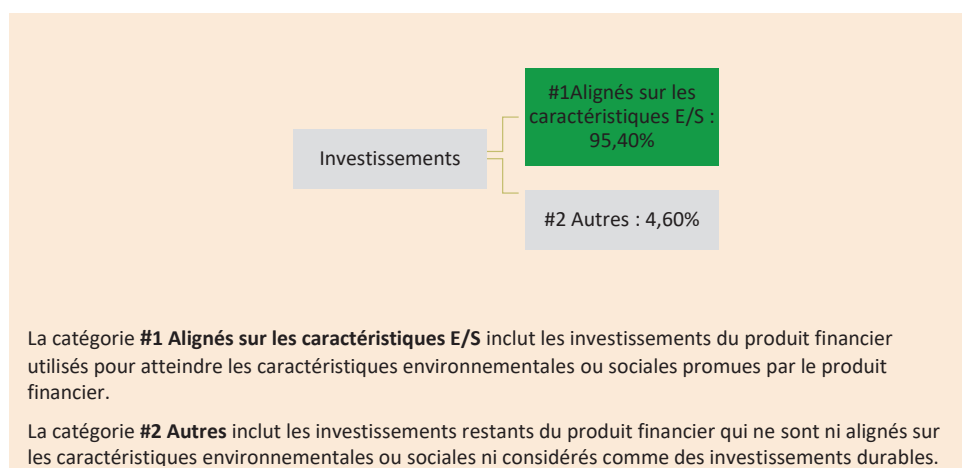
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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

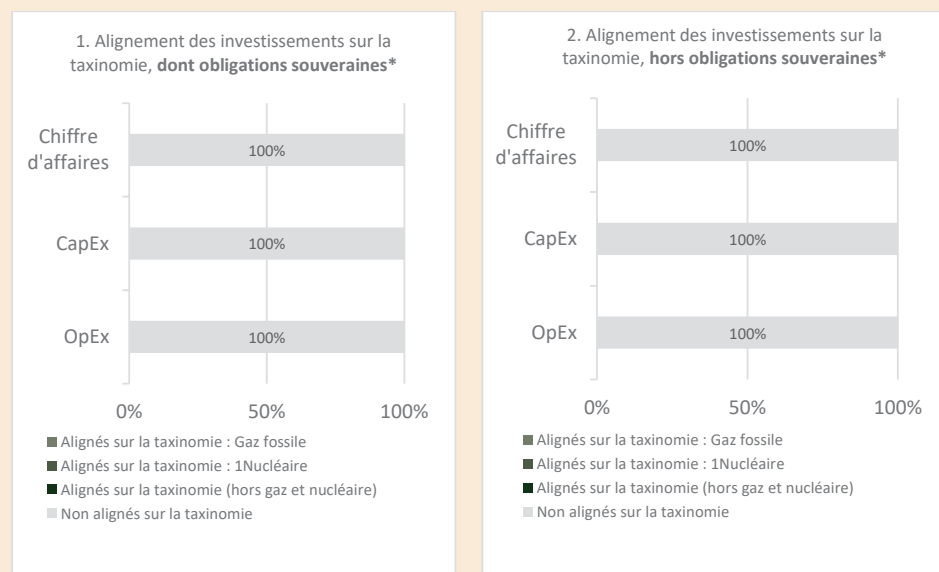
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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.

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 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.



- **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 dresse pas de liste d’activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR)
Identifiant d’entité juridique : 549300U02TK3RG0RGB16

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?	
☒ ☐ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____% ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de ____% d’investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables



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 ?**

Au cours de la période de référence - caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
 - Score ESG combiné UBS du produit financier : 6,28
 - Score ESG combiné UBS de l'indice de référence : 6,13
- 52,49% 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 ?**

Caractéristique 1, en vigueur à partir du 2 octobre 2023 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était égale à celle de son indice de référence.
 - Score ESG combiné UBS du produit financier : 6,02
 - Score ESG combiné UBS de l'indice de référence : 6,02
- 65,91% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Sans objet.

— **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs**

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.



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 : 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Nidda Healthcare Holding GmbH	Soins de santé et services sociaux	2,72	Allemagne
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	Sociétés financières et holdings	2,44	Pays-Bas
CPI Property Group SA	Immobilier	2,42	Luxembourg
Aroundtown Finance Sarl	Sociétés financières et holdings	1,60	Luxembourg
Heimstaden Bostad AB	Immobilier	1,59	Suède
Pinnacle Bidco PLC	Sociétés financières et holdings	1,44	Royaume-Uni
United Group BV	Sociétés financières et holdings	1,32	Pays-Bas
Altice France SA	Télécommunications	1,26	France
Raiffeisen Bank International AG	Banques et établissements de crédit	1,23	Autriche
Bayer AG	Produits chimiques	1,13	Allemagne
Cirsa Finance International Sarl	Sociétés financières et holdings	1,07	Luxembourg
SoftBank Group Corp	Internet, logiciels et services informatiques	1,06	Japon
Grifols SA	Biotechnologie	1,03	Espagne
Newday Bondco Plc	Sociétés financières et holdings	1,02	Royaume-Uni
Ardonagh Finco Ltd	Sociétés financières et holdings	0,97	Royaume-Uni

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

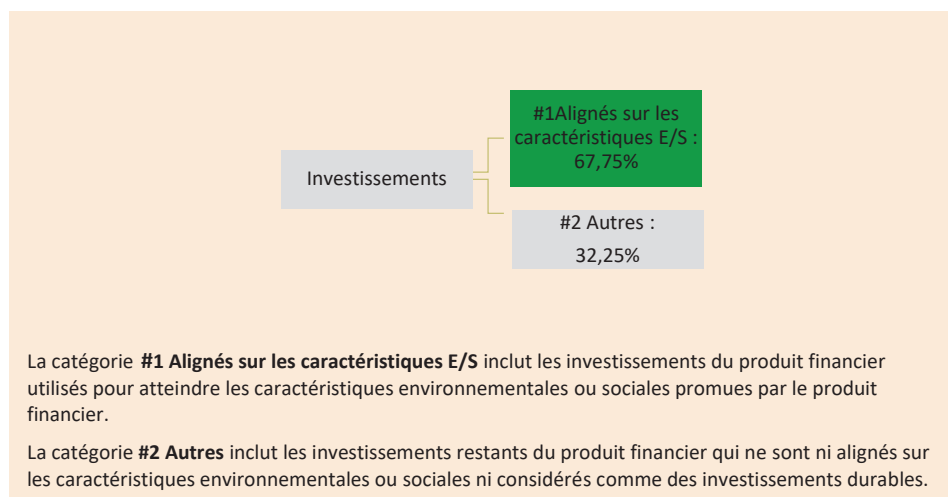
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31/03/2025



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

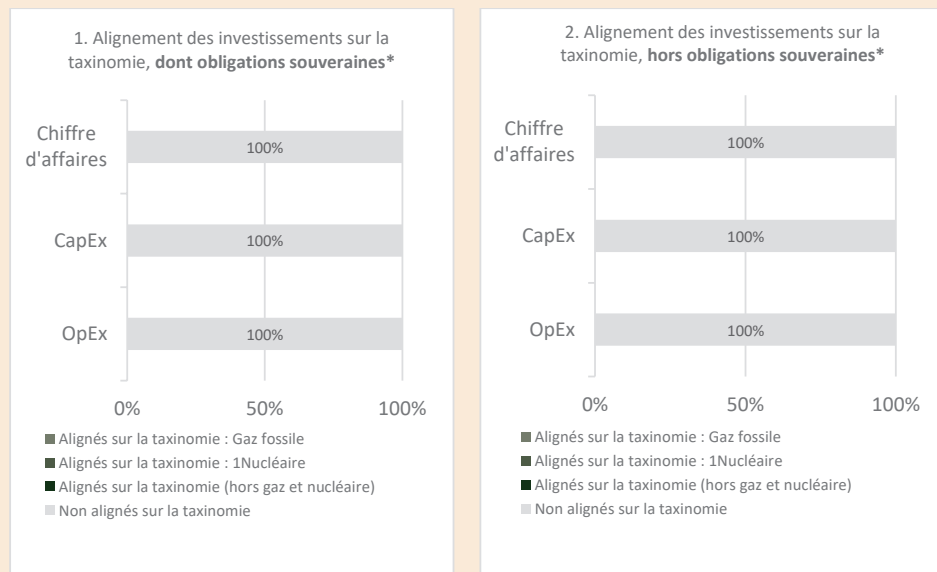
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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.

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 réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

Annexe 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 dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond Fund - Global Flexible
Identifiant d'entité juridique : 549300QZODEOPZHR7278

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____% ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



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.

- 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.
- 2) Le pourcentage des actifs du compartiment investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est inférieur à celui de l'indice de référence.

Annexe 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 ?**

Au cours de la période de référence - caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
 - Score ESG combiné UBS du produit financier : 6,43
 - Score ESG combiné UBS de l'indice de référence : 6,64
- 68,02% 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 - 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.
 - Pourcentage du produit financier selon le tableau de bord des risques ESG d'UBS : 0,00%
 - Pourcentage de l'indice de référence selon le tableau de bord des risques ESG d'UBS : 0,01%

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

2023/2024 Les caractéristiques suivantes ont été promues par le produit financier :

Au cours de la période de référence - caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
 - Score ESG combiné UBS du produit financier : 6,23
 - Score ESG combiné UBS de l'indice de référence : 6,54
- 82,17% 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 - 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.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Pourcentage du produit financier selon le tableau de bord des risques ESG d'UBS : 0,10%
- Pourcentage de l'indice de référence selon le tableau de bord des risques ESG d'UBS : 0,13%

2022/2023 A partir du 30 septembre 2022, les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes :

Caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
 - Score ESG combiné UBS du produit financier : 6,17
 - Score ESG combiné UBS de l'indice de référence : 6,41
- 74,20% 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.
 - Pourcentage du produit financier selon le tableau de bord des risques ESG d'UBS : 0,72%
 - Pourcentage de l'indice de référence selon le tableau de bord des risques ESG d'UBS : 0,13%

Le pourcentage plus élevé d'actifs investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » s'explique par les participations du compartiment dans des titres russes soumis à des sanctions. Les titres russes ne peuvent être vendus en raison de sanctions imposées par l'OFAC (Office of Foreign Assets Control). Au moment de l'investissement, les émetteurs n'étaient pas frappés par les sanctions de l'OFAC et ne faisaient l'objet d'aucune « Controverse » identifiée dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS. Les positions actuelles au sein du portefeuille resteront inchangées jusqu'à ce que les sanctions soient levées.

En dehors des titres russes soumis à des sanctions, le pourcentage des actifs du compartiment investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est inférieur à celui de l'indice de référence, comme précisé ci-après :

- Pourcentage du produit financier selon le tableau de bord des risques ESG d'UBS : 0,00%
- Pourcentage de l'indice de référence selon le tableau de bord des risques ESG d'UBS : 0,13%

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)

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 : 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Obligation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	10,11	Nouvelle-Zélande
Groupe Freddie Mac	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	7,64	Etats-Unis
Groupe Fannie Mae	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	6,85	Etats-Unis
Obligation du gouvernement chinois	Pays et gouvernements centraux	3,47	Chine
Banque de développement de Chine	Banques et établissements de crédit	2,56	Chine
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Pays et gouvernements centraux	2,44	Brésil
Obligation à 40 ans du gouvernement japonais	Pays et gouvernements centraux	2,39	Japon
Groupe Ginnie Mae II	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	2,10	Etats-Unis
Obligation à 20 ans du gouvernement japonais	Pays et gouvernements centraux	1,87	Japon
Raiffeisen Bank International AG	Banques et établissements de crédit	1,59	Autriche
Obligation du gouvernement slovène	Pays et gouvernements centraux	1,43	Slovénie
Obligation internationale du gouvernement de la République d'Autriche	Pays et gouvernements centraux	1,24	Autriche
Goldman Sachs Group Inc/The	Banques et établissements de crédit	1,23	Etats-Unis
UBS Group AG	Banques et établissements de crédit	1,20	Suisse
Concentrix Corp	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	1,06	Etats-Unis

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

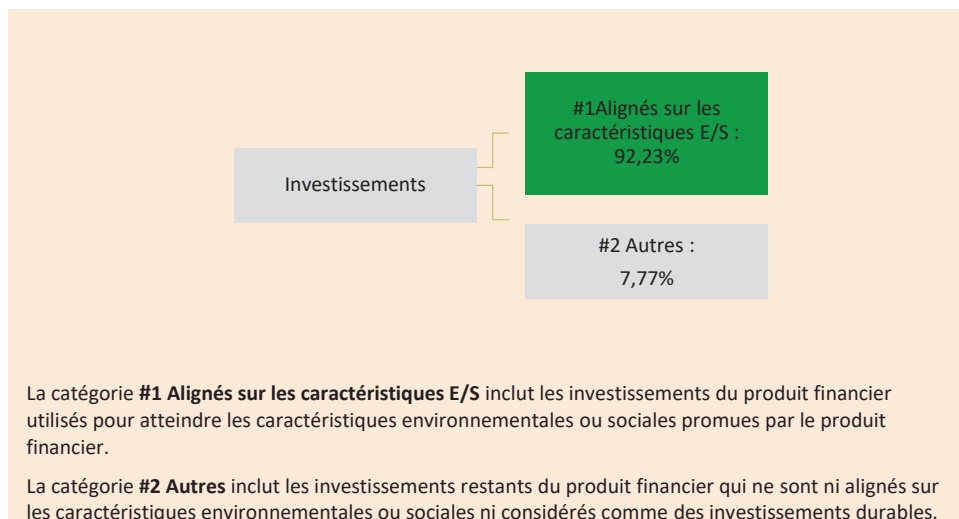
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31/03/2025



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

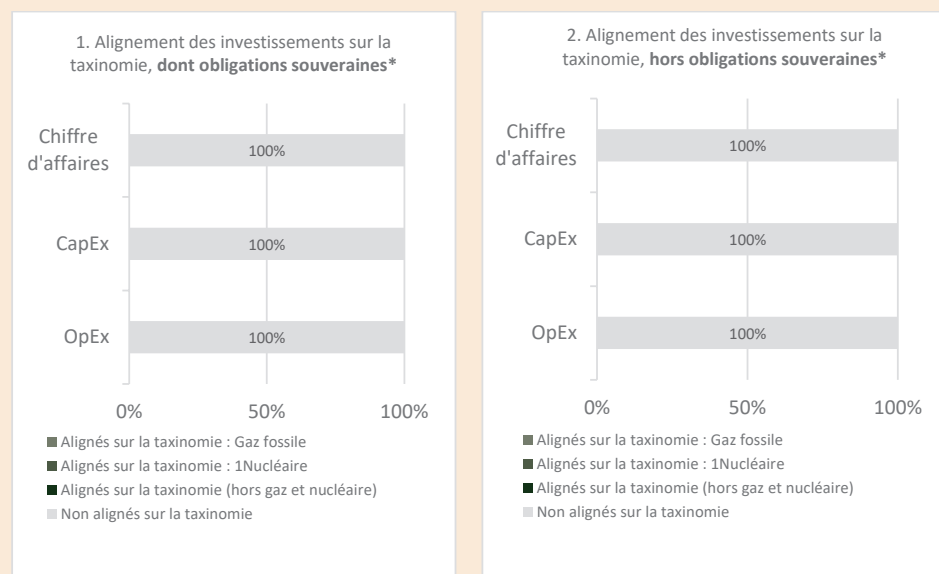
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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.

● 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.

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

