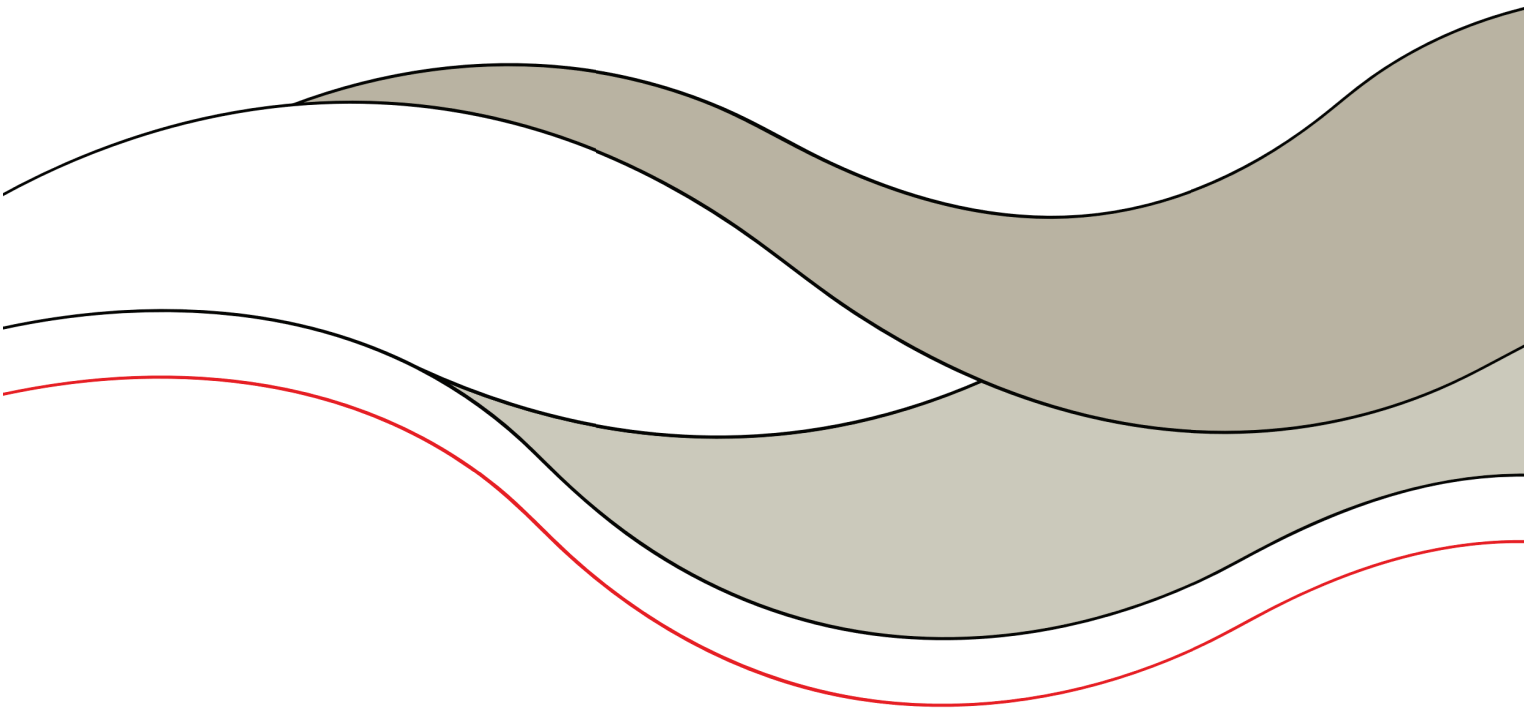
Rapport annuel 2025/2026

Rapport annuel et états financiers révisés
au 31 mai 2026



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

UBS (Lux) Bond SICAV
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)[1]
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)[1]
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)
UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)[2]
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV
– USD Investment Grade Corporates (USD)

[1] Échu le 30 octobre 2025
[2] fusionné le 12 mars 2026

Sommaire

Catégories de placements et ISIN	2
Gestion et administration	7
Rapport des Administrateurs	9
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé	12
UBS (Lux) Bond SICAV	14
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)[1]	17
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)[1]	21
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	24
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	43
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)	52
UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)	68
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	77
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	93
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	113
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	131
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	146
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	163
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	184
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	208
UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)[2]	224
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	227
UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)	247
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)	259
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	275
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	289
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	307
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	322
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)	340
Notes aux états financiers	356
Annexe 1 – Engagement global (non audité)	383
Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)	384
Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)	389
Annexe 4 – Communication relative à la rémunération (non audité)	397
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)	399

[1] Échu le 30 octobre 2025
[2] fusionné le 12 mars 2026

Restrictions de vente

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

Catégories de placements et ISIN

UBS (Lux) Bond SICAV –

2025 I (EUR)[1]

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

2025 I (USD)[1]

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

Asian High Yield (USD)

F-acc	LU0949706286
F-dist	LU2073878949
I-A1-acc	LU0871581103
I-A3-acc	LU2177575094
(EUR hedged) I-A3-acc	LU2300342909
I-B-acc	LU1739859327
(EUR hedged) I-B-dist	LU2197080505
(CHF hedged) I-X-acc	LU2023725380
I-X-dist	LU0883523861
K-1-acc	LU0725271869
K-1-mdist	LU2179105015
K-B-mdist	LU2204822782
(EUR hedged) K-B-mdist	LU2204822949
K-X-acc	LU1957417949
P-acc	LU0626906662
(CHF hedged) P-acc	LU0626907470
(EUR hedged) P-acc	LU0626907397
P-dist	LU0725271786
P-mdist	LU0626906746
(AUD hedged) P-mdist	LU2199720918
(HKD) P-mdist	LU2184895089
(SGD hedged) P-mdist	LU0626907124
Q-acc	LU1240770955
(CHF hedged) Q-acc	LU1240770799
(EUR hedged) Q-acc	LU1240770872
Q-dist	LU1240771094
(EUR hedged) Q-dist	LU2325209497
Q-mdist	LU1240771177
(SGD hedged) Q-mdist	LU2181965513
U-X-acc	LU0626906829

[1] Échu le 30 octobre 2025

Asian Investment Grade Bonds (USD)

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

China Fixed Income (RMB)

(EUR) I-A1-acc	LU2257620158
(USD) I-A1-acc	LU2376072950
(USD hedged) I-A1-acc	LU2868285318
(CHF hedged) I-A3-acc	LU2227866147
(EUR) I-A3-acc	LU2275736432
(EUR hedged) I-A3-acc	LU2200675218
(USD) I-A3-acc	LU2260430983
(GBP) I-A3-dist	LU2308292767
(GBP hedged) I-A3-dist	LU2230738911
(USD) I-A3-dist	LU2305737947
(USD hedged) I-A3-dist	LU2230738838
I-B-acc	LU1698195721
(USD) I-B-acc	LU2166137674
(EUR) I-B-dist	LU2451285840
(JPY) I-B-mdist	LU1839734362
(CHF hedged) I-X-acc	LU2008201183
(USD hedged) I-X-acc	LU2058912770
(USD) K-X-acc	LU1808704073
P-acc	LU1717043324
(EUR) P-acc	LU1717043837
(EUR hedged) P-acc	LU2257619812
(USD) P-acc	LU1717043670
P-dist	LU2868285151
(USD) P-dist	LU2868285235
(USD hedged) P-dist	LU2868285078
Q-acc	LU1717043597
(EUR) Q-acc	LU1717043910
(GBP hedged) Q-acc	LU2165877072
(USD) Q-acc	LU1717043753
(USD) QL-acc	LU2365460125
(GBP) Q-dist	LU2376073172
U-X-UKdist-mdist	LU1839734446
(USD) U-X-acc	LU2272237582

China High Yield (USD)

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

Convert Global (EUR)

F-acc	LU0949706013
(CHF hedged) F-acc	LU1255921550
(USD hedged) F-acc	LU1255922012
(USD hedged) F-UKdist	LU2855397068
I-A1-acc	LU0396331836
(CHF hedged) I-A1-acc	LU0615763637
(USD hedged) I-A1-dist	LU2159007975
I-A2-acc	LU0396332131
I-A2-dist	LU0396332057
(CHF hedged) I-A2-dist	LU1036033238
I-A3-acc	LU0396332305
(CHF hedged) I-A3-acc	LU0615763801
(USD hedged) I-A3-acc	LU1099504323
I-A3-dist	LU0396332214
(CHF hedged) I-A3-dist	LU2300342578
(CHF hedged) I-B-acc	LU2891684271
(USD hedged) I-B-acc	LU0671330487
I-B-dist	LU3304249744
I-X-acc	LU0396332727
(CHF hedged) I-X-acc	LU0615763983
I-X-dist	LU0396332644
K-X-acc	LU1984560711
P-acc	LU0203937692
(CHF hedged) P-acc	LU0499399144
(USD hedged) P-acc	LU0629154393
P-dist	LU0315165794
Q-acc	LU0358423738
(CHF hedged) Q-acc	LU1240771763
(USD hedged) Q-acc	LU0499399060
Q-dist	LU1240771847

Emerging Economies Corporates (USD)

F-acc	LU1611257178
I-A1-acc	LU0948425656
(CHF hedged) I-A1-acc	LU2898833046
I-A3-acc	LU3041226096
I-B-acc	LU2107555869
(CHF hedged) I-B-acc	LU2895767205
(EUR hedged) I-B-acc	LU2895767387
I-X-acc	LU1564462544
I-X-dist	LU1092615647
K-1-acc	LU2895767544
K-1-dist	LU2895767460
K-B-mdist	LU2204822600
(EUR hedged) K-B-mdist	LU2204823087
K-X-acc	LU1564462460
(EUR hedged) P-4%-qdist	LU1669357250
P-acc	LU0896022034
(CHF hedged) P-acc	LU0896022380
(EUR hedged) P-acc	LU0896022620
P-dist	LU0896022117
(EUR hedged) P-dist	LU0896022893
Q-acc	LU1240772738
(CHF hedged) Q-acc	LU1240772225
Q-dist	LU1240772811
U-X-acc	LU0896021903

Emerging Economies Local Currency Bond (USD)

I-A1-acc	LU1390335583
I-B-acc	LU1881004227
I-X-acc	LU1131112325
P-acc	LU0775387714
(EUR hedged) P-acc	LU2064626802
P-dist	LU0775387805
(EUR hedged) P-dist	LU2064626984
Q-acc	LU1240772902
(EUR hedged) Q-acc	LU2064627016
(EUR hedged) Q-dist	LU2064627107
U-X-acc	LU0775388282
U-X-UKdist-mdist	LU1957417519

EUR Corporates (EUR)

I-A1-acc	LU2816772250
(CHF hedged) I-A1-acc	LU2816772177
I-A3-acc	LU2889894270
I-B-acc	LU0396344573
(USD hedged) I-B-acc	LU2816772334
I-X-acc	LU2589240618
P-acc	LU0162626096
(CHF hedged) P-acc	LU0776291147
Q-acc	LU0396343682
(CHF hedged) Q-acc	LU1240773892
U-X-acc	LU0396345034
(CHF hedged) U-X-acc	LU1383449839
U-X-dist	LU3079954502

Floating Rate Income (USD)

F-acc	LU2460008324
(CHF hedged) F-acc	LU2460008670
(EUR hedged) F-acc	LU2460008597
I-X-acc	LU1776430768
I-X-mdist	LU2859749090
K-B-acc	LU2404247624
(EUR hedged) K-X-acc	LU1856011025
P-acc	LU1679112000
(CHF hedged) P-acc	LU1679114808
(EUR hedged) P-acc	LU1679113404
P-dist	LU1679112349
(CHF hedged) P-dist	LU1679115102
(EUR hedged) P-dist	LU1679113743
P-mdist	LU1679116506
(HKD) P-mdist	LU1692484949
Q-acc	LU1679112851
(CHF hedged) Q-acc	LU1679115524
(EUR hedged) Q-acc	LU1679114121
Q-dist	LU1679113156
(CHF hedged) Q-dist	LU1679115953
(EUR hedged) Q-dist	LU1679114550
Q-mdist	LU1891428382
U-X-UKdist-mdist	LU1839734529

Global Corporates (USD)

(CHF hedged) I-A1-acc	LU0390863529
I-A1-dist	LU3029561621
(EUR hedged) I-A3-dist	LU3244694512
I-B-acc	LU0390870730
(CHF hedged) I-B-acc	LU0390864253
I-X-acc	LU0390870904
(CHF hedged) I-X-acc	LU0390864410
(EUR hedged) I-X-acc	LU0390868080
I-X-UKdist	LU1336832081
(EUR hedged) K-B-acc	LU3104547453
K-X-acc	LU2856290981
P-acc	LU0390868593
(CHF hedged) P-acc	LU3244692730
(EUR hedged) P-acc	LU0390864923
U-X-acc	LU0390871118
U-X-dist	LU0390871035
U-X-UKdist-mdist	LU2677639093

Global Dynamic (USD)

I-A1-acc	LU2795387815
(EUR hedged) I-A1-acc	LU1240811650
I-A3-acc	LU2099389871
I-B-acc	LU2113590561
(EUR hedged) I-B-acc	LU1193130314
I-X-acc	LU1138686867
(CHF hedged) I-X-acc	LU1557225098
(EUR hedged) I-X-acc	LU1822788151
(AUD hedged) I-X-qdist	LU2561993515
(CAD hedged) I-X-qdist	LU2493301084
K-B-acc	LU2282404438
K-X-acc	LU1860987145
P-4%-mdist	LU2051222904
P-acc	LU0891671751
(CHF hedged) P-acc	LU0891672213
(EUR hedged) P-acc	LU0891672056
P-dist	LU0891671835
(CHF hedged) P-dist	LU0891672304
(EUR hedged) P-dist	LU0891672130
Q-4%-mdist	LU2038039314
Q-acc	LU1240774783
(CHF hedged) Q-acc	LU1240774437
(EUR hedged) Q-acc	LU1240774601
Q-dist	LU1240774866
(CHF hedged) Q-dist	LU1240774510
(EUR hedged) Q-dist	LU1109640307
QL-4%-mdist	LU2886163026
QL-acc	LU2886162481
(CHF hedged) QL-acc	LU2886162564
(EUR hedged) QL-acc	LU2886162721
QL-dist	LU2886162309
(CHF hedged) QL-dist	LU2886162648
(EUR hedged) QL-dist	LU2886162994

Global Inflation-linked (USD)

I-A1-acc	LU2816772680
(CHF hedged) I-A1-acc	LU0455555184
(EUR hedged) I-A1-acc	LU2816772508
(CHF hedged) I-A1-dist	LU0455555267
I-A3-acc	LU0455552678
(CHF hedged) I-A3-acc	LU0455555697
(EUR hedged) I-A3-acc	LU0455558790
(CHF hedged) I-B-acc	LU0455555853
(EUR hedged) I-B-dist	LU2451285923
K-1-acc	LU2816772847
P-acc	LU0455550201
(CHF hedged) P-acc	LU0455553486
(EUR hedged) P-acc	LU0455556406
Q-acc	LU1240775160
(CHF hedged) Q-acc	LU1240774940
(EUR hedged) Q-acc	LU1240775087

Global SDG Corporates Sustainable (USD)[2]

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

Global Short Term Flexible (USD)

(EUR hedged) I-A1-acc	LU2254329704
(GBP hedged) I-A2-acc	LU2327293846
I-A3-acc	LU2254329290
(EUR hedged) I-A3-acc	LU2254329886
I-X-acc	LU2254329456
(CHF hedged) I-X-acc	LU2358374390
(EUR hedged) I-X-acc	LU2073878865
I-X-UKdist	LU2254329373
P-acc	LU0659916679
(AUD hedged) P-acc	LU1991167542
(CAD hedged) P-acc	LU2254328649
(CHF hedged) P-acc	LU0726085425
(EUR hedged) P-acc	LU0706127809
(GBP hedged) P-acc	LU2327293929
P-dist	LU0659904402
(EUR hedged) P-dist	LU2251373150
Q-acc	LU2254329530
(AUD hedged) Q-acc	LU1991167898
(CAD hedged) Q-acc	LU2254328722
(EUR hedged) Q-acc	LU0718864688
Q-dist	LU2254329613
(EUR hedged) Q-dist	LU2254329969

Green Social Sustainable Bonds (EUR)

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

Short Duration High Yield (USD)

(EUR hedged) F-acc	LU0949593064
I-A1-acc	LU0849031918

[2] fusionné le 12 mars 2026

(CHF hedged) I-A1-acc	LU0913264692
I-A2-acc	LU0838526746
(EUR hedged) I-A2-acc	LU0612440262
I-B-acc	LU0913264429
(EUR hedged) I-B-acc	LU0965046831
(EUR hedged) I-B-dist	LU2191347462
I-X-acc	LU0912930210
(EUR hedged) I-X-acc	LU1822788235
I-X-UKdist	LU1336831943
K-B-mdist	LU2204823756
K-X-acc	LU1525457625
(EUR hedged) K-X-acc	LU1856010993
(EUR hedged) N-dist	LU0843236083
P-acc	LU0577855355
(CHF hedged) P-acc	LU0577855785
(EUR hedged) P-acc	LU0577855942
P-mdist	LU0590765581
(EUR hedged) P-qdist	LU1669357847
Q-acc	LU1240776721
(CHF hedged) Q-acc	LU1240776218
(EUR hedged) Q-acc	LU0577855512
Q-dist	LU0803109510
Q-mdist	LU1240776994
U-X-acc	LU2272237665
U-X-dist	LU0891012394

Short Term EUR Corporates (EUR)

F-acc	LU0396349291
(CHF hedged) F-acc	LU1289528967
(USD hedged) F-acc	LU1382376132
I-A1-acc	LU0396349614
I-A3-acc	LU0396350117
I-B-acc	LU0396350380
(USD hedged) I-B-acc	LU2249632626
I-X-acc	LU0396350547
(CHF hedged) I-X-acc	LU0551565905
(USD hedged) I-X-acc	LU1331651262
K-1-acc	LU0396348640
K-B-dist	LU2747608771
(CHF hedged) K-B-acc	LU2273245469
P-acc	LU0151774626
P-dist	LU2895767031
Q-acc	LU0396349457
QL-acc	LU3122169819

Short Term USD Corporates (USD)

F-acc	LU0396352246
(CHF hedged) F-acc	LU1289971720
(EUR hedged) F-acc	LU1717044058
I-A1-acc	LU0849031678
I-A2-acc	LU0838529096
(EUR hedged) I-A3-acc	LU2352401819
I-B-acc	LU0396353483
(EUR hedged) I-B-acc	LU1323607827
I-X-acc	LU0396353640
(CHF hedged) I-X-acc	LU0920821211
(EUR hedged) I-X-acc	LU1632887292
K-1-acc	LU0396351867
(CHF hedged) K-B-acc	LU2273245626
K-B-mdist	LU2204822436
(EUR hedged) K-X-acc	LU1620846318
P-acc	LU0151774972
(EUR hedged) P-acc	LU2595231684
P-dist	LU2895767114
P-mdist	LU2566276635
Q-acc	LU0396352592
QL-acc	LU3122169900

USD Corporates (USD)

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

USD High Yield (USD)

F-acc	LU0396369489
I-A1-acc	LU0396369992
I-B-acc	LU0396370651
I-X-acc	LU0396370818
(CHF hedged) I-X-acc	LU1819711182
(EUR hedged) I-X-acc	LU1554276805
I-X-mdist	LU2859749256
K-X-acc	LU1801154631
P-6%-mdist	LU1076698411
P-acc	LU0070848972
(CHF hedged) P-acc	LU0566797311
P-mdist	LU0459103858
Q-6%-mdist	LU1240777455
Q-acc	LU0396369646
(CHF hedged) Q-acc	LU1240777299
(EUR hedged) Q-acc	LU1004768518
Q-mdist	LU1240777539
U-X-acc	LU0396371030
(AUD hedged) U-X-acc	LU2661945795
U-X-dist	LU0396370909
U-X-UKdist-mdist	LU1839734875

USD Investment Grade Corporates (USD)

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

Gestion et administration

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

Conseil d'administration
Robert Süttinger, Président
Managing Director
UBS Asset Management Switzerland AG
Zurich, Suisse

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

Jonathan Paul Griffin, Membre
Independent Non-Executive Director
Luxembourg, Luxembourg

Josée Lynda Denis, Membre
Independent Non-Executive Director
Luxembourg, Luxembourg

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

Société de gestion et Agent domiciliataire
UBS Asset Management (Europe) S.A.
33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg N° B 154 210

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

UBS Asset Management (Americas) LLC, New York
- UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
- UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
- UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
- UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)
- UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
- UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
- UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

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

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

Dépositaire et Agent payeur central
UBS Europe SE, Luxembourg Branch
33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

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

Auditeur
Ernst & Young S.A.
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 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), les statuts de la Société, les rapports annuels et semestriels, ainsi que les modifications apportées au portefeuille-titres de la Société citée dans la présente publication sont disponibles sans frais auprès d' UBS Switzerland AG, Boîte postale, CH-8001 Zurich ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, Boîte postale, CH-4002 Bâle.

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

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

UBS (Lux) Bond SICAV
- 2025 I (EUR)[1]
- 2025 I (USD)[1]
- Asian Investment Grade Bonds (USD)
- China High Yield (USD)
- Convert Global (EUR)
- Emerging Economies Corporates (USD)
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
- EUR Corporates (EUR)
- Floating Rate Income (USD)
- Global Corporates (USD)
- Global Dynamic (USD)
- Global Inflation-linked (USD)
- Global SDG Corporates Sustainable (USD)[2]
- Global Short Term Flexible (USD)
- Short Duration High Yield (USD)
- Short Term EUR Corporates (EUR)
- Short Term USD Corporates (USD)
- USD Corporates (USD)
- USD Investment Grade Corporates (USD)

[1] Échu le 30 octobre 2025
[2] fusionné le 12 mars 2026

Rapport des Administrateurs

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

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

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

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

La Société est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B 56 385. Ses statuts («Statuts») ont été publiés pour la première fois au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations le 8 novembre 1996. Leur version juridiquement contraignante est déposée au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg. Pour être juridiquement opposables à tous les actionnaires («Actionnaires»), toutes les modifications apportées aux Statuts devront être préalablement approuvées par l'Assemblée générale des Actionnaires.

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

Au 31 mai 2026, les compartiments suivants sont actifs:

UBS (Lux) Bond SICAV	Devise du compartiment
– Asian High Yield (USD)	USD
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	USD
– China Fixed Income (RMB)	CNY
– China High Yield (USD)	USD
– Convert Global (EUR)	EUR
– Emerging Economies Corporates (USD)	USD
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	USD
– EUR Corporates (EUR)	EUR
– Floating Rate Income (USD)	USD
– Global Corporates (USD)	USD
– Global Dynamic (USD)	USD
– Global Inflation-linked (USD)	USD
– Global Short Term Flexible (USD)	USD
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	EUR
– Short Duration High Yield (USD)	USD
– Short Term EUR Corporates (EUR)	EUR
– Short Term USD Corporates (USD)	USD
– USD Corporates (USD)	USD
– USD High Yield (USD)	USD
– USD Investment Grade Corporates (USD)	USD

Les informations relatives aux liquidations/fusions/échéances échus qui sont survenues pendant la période examinée peuvent être consultées, le cas échéant, dans les notes aux états financiers.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont acceptées que sur la base du prospectus de vente actuel accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel.

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

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

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

Rôle et responsabilité du Conseil d'administration
La responsabilité du Conseil est exclusivement régie par le droit luxembourgeois. S'agissant des comptes annuels la Société, les obligations des Administrateurs sont régies par la Loi de 2010, telle que modifiée.

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

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

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

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

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

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

Article 6:

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)*[/1]
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)*[/1]
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)*
UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)*
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)*
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)*
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)*

[1] Échu le 30 octobre 2025

* 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 Taxonomie).
Le compartiment ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7 SFDR).

Article 8:

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)**
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)**
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)**
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)**
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)**
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)**
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)**
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)**
UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)**[/1]
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)**
UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)**
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)**
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)**
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)**
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)**
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)**

[1] fusionné le 12 mars 2026

** 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 visé à l'article 9, paragraphes 1 à 4a du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa du Règlement (UE) 2020/852.

Rapport du Réviseur d'entreprises agréé

Avis aux actionnaires de

UBS (Lux) Bond SICAV
33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Notre opinion
Nous avons effectué l'audit des états financiers de d'UBS (Lux) Bond SICAV (la «Société») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état des actifs nets et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026 ainsi que l'état des opérations et l'état des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la Société et de chacun de ses compartiments au 31 mai 2026, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion
Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la «loi du 23 juillet 2016») et les normes internationales d'audit («ISAs») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF»). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISAs sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes également indépendants de la Société conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le «Code de l'IESBA») tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations
La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la Société. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Luxembourg, le 28 septembre 2026

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Pierre-Marie Bochereau

UBS (Lux) Bond SICAV

Etat combiné des actifs nets

		USD
Actif		**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	17 041 159 437.47	
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-13 763 805.14	
Total portefeuille-titres (note 1)		17 027 395 632.33
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme		486 176 467.35 *
Autres liquidités (marges)		50 878 471.49
A recevoir sur ventes de titres (note 1)		47 975 372.27
A recevoir sur souscriptions		45 766 191.70
Intérêts à recevoir sur titres		161 078 021.12
Intérêts à recevoir sur liquidités		1 075 283.06
Autres actifs		159 636.96
Autres créances		11 483 925.18
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)		4 311 674.75
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)		6 335 811.99
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)		16 070 810.48
TOTAL Actif		**17 858 707 298.68**

Passif		
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)		-964 037.05
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)		-39 564 371.28
Perte non réalisée sur swaps (note 1)		-1 608 282.09
Crédit en compte courant		-39 114 553.03
Autres engagements à court terme (marges)		-16 493.77
Intérêts à payer sur crédit en compte courant		-8 395.28
A payer sur achats de titres (note 1)		-139 685 618.06
A payer sur rachats		-6 994 730.91
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4 587 058.76	
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-509 199.82	
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-16 818.17	
Total des Provisions pour frais		-5 113 076.75
TOTAL Passif		**-233 069 558.22**

Actifs nets à la fin de l'exercice	**17 625 637 740.46**

* Au 31 mai 2026, les avoirs en banque comprennent des montants servant de garantie à la contrepartie Citibank pour un montant de USD 400 000.00, Deutsche Bank London un montant de USD 653 491.81, Goldman Sachs pour un montant de USD 360 000.00, HSBC Bank pour un montant de USD 4 646 035.14 et Standard Chartered Bank pour un montant de USD 1 380 000.00.

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat combiné des opérations

	USD
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	15 679 001.30
Intérêts sur titres	554 691 759.75
Dividendes	1 151 024.94
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	83 647 455.88
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	3 836 864.57
Autres revenus (note 4)	13 482 620.62
TOTAL des Revenus	**672 488 727.06**
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-91 274 396.16
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-56 685 217.02
Taxe d'abonnement (note 3)	-3 160 418.95
Autres commissions et frais (note 2)	-1 561 869.57
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-2 203 237.19
TOTAL des Charges	**-154 885 138.89**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**517 603 588.17**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	491 905 240.25
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-744 664.44
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options, futures styled	-0.05
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-15 376 305.36
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	67 483 037.79
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-541 616.81
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	47 160 349.24
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**589 886 040.62**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**1 107 489 628.79**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	660 781 878.36
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-938 548.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	5 500 314.61
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-60 526 508.21
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	12 069 418.51
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**616 886 555.27**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**1 724 376 184.06**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat combiné des variations de l'actif net

	USD
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	16 466 387 317.37 *
Souscriptions	4 914 464 028.32
Rachats	-5 380 342 965.68
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-465 878 937.36
Dividendes versés (note 5)	-99 246 823.61
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	517 603 588.17
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	589 886 040.62
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	616 886 555.27
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 724 376 184.06
Actifs nets à la fin de l'exercice	**17 625 637 740.46**

* Calculé à l'aide des taux de change du 31 mai 2026. En utilisant les taux de change du 31 mai 2025, l'actif net combiné au début de l'année était de USD 16 238 605 323.61.

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)

Données principales

	ISIN	30.10.2025	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en EUR		269 662 731.40	288 768 754.17	340 664 607.49
Catégorie K-1-acc	**LU2156499548**			
Actions en circulation		15.2200	15.4200	17.4950
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		3 121 481.45	3 096 587.33	2 987 164.20
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		3 121 481.45	3 091 323.13	2 982 384.74
Catégorie K-1-dist	**LU2156499621**			
Actions en circulation		6.0000	6.1000	6.9000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		2 773 921.12	2 813 075.90	2 774 653.07
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		2 773 921.12	2 808 293.67	2 770 213.63
Catégorie K-B-acc	**LU2358385081**			
Actions en circulation		252 587.3980	252 587.3980	252 587.3980
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.03	99.11	95.34
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		100.03	98.94	95.19
Catégorie P-acc	**LU2156499035**			
Actions en circulation		409 519.8030	480 030.3280	590 621.4160
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.51	102.73	99.19
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		103.51	102.56	99.03
Catégorie P-dist	**LU2156499118**			
Actions en circulation		275 812.1540	295 171.9290	346 197.9570
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		92.45	93.69	92.40
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		92.45	93.53	92.25
Catégorie Q-acc	**LU2156499209**			
Actions en circulation		702 158.1550	732 819.6770	879 943.9970
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.08	103.25	99.60
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		104.08	103.07	99.44
Catégorie Q-dist	**LU2156499464**			
Actions en circulation		425 497.3790	493 468.8610	725 167.3630
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		92.30	93.61	92.33
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		92.30	93.45	92.18

[1] Voir note 1

Structure du portefeuille-titres

Etant donné que toutes les actions du compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR) ont été rachetées le 30 octobre 2025, il n'y a ni portefeuille-titres ni structure portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 13.

Etat des opérations

	EUR
Revenus	**1.6.2025-30.10.2025**
Revenus d'intérêts sur liquidités	105 486.02
Intérêts sur titres	2 017 366.00
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	38 880.86
Autres revenus (note 4)	27 260.25
TOTAL des Revenus	**2 188 993.13**
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-411 816.31
Taxe d'abonnement (note 3)	-46 378.72
Autres commissions et frais (note 2)	-34 794.98
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 784.58
TOTAL des Charges	**-494 774.59**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**1 694 218.54**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-16 497 489.62
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	6 497 263.55
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-1 013 907.34
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**-11 014 133.41**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	**-9 319 914.87**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	13 178 733.90
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 610 257.86
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**11 568 476.04**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**2 248 561.17**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2025-30.10.2025
Actif net au début de la période	288 768 754.17
Rachats	-289 111 425.77
Total Rachats	-289 111 425.77
Dividendes versés (note 5)	-1 905 889.57
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 694 218.54
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-11 014 133.41
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	11 568 476.04
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	2 248 561.17
Actifs nets à la fin de la période	**0.00**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-30.10.2025
Catégorie	**K-1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de la période	15.4200
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-15.4200
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	**0.0000**
Catégorie	**K-1-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de la période	6.1000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-6.1000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	**0.0000**
Catégorie	**K-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de la période	252 587.3980
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-252 587.3980
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	**0.0000**
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de la période	480 030.3280
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-480 030.3280
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	**0.0000**
Catégorie	**P-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de la période	295 171.9290
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-295 171.9290
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	**0.0000**
Catégorie	**Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de la période	732 819.6770
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-732 819.6770
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	**0.0000**
Catégorie	**Q-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de la période	493 468.8610
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-493 468.8610
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	**0.0000**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Distribution annuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	61 500.0000
P-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	1.9500
Q-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	2.0500

[1] Voir note 5

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)

Données principales

	ISIN	30.10.2025	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en USD		101 437 726.79	109 348 112.65	132 301 131.49
Catégorie K-1-acc	**LU2156500220**			
Actions en circulation		2.2000	2.2000	3.5000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 583 421.72	5 484 470.23	5 200 050.30
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		5 583 421.72	5 484 470.23	5 200 050.30
Catégorie P-acc	**LU2156499894**			
Actions en circulation		184 292.7100	183 636.4440	208 996.2050
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.10	109.18	103.62
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		111.10	109.18	103.62
Catégorie P-dist	**LU2156499977**			
Actions en circulation		176 449.6290	178 949.6290	246 189.3620
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.95	96.33	94.45
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		94.95	96.33	94.45
Catégorie Q-acc	**LU2156500063**			
Actions en circulation		330 938.4020	373 878.8560	458 870.7940
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.67	109.69	104.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		111.67	109.69	104.00
Catégorie Q-dist	**LU2156500147**			
Actions en circulation		157 627.9900	196 917.3100	227 147.9900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.96	96.40	94.52
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		94.96	96.40	94.52

[1] Voir note 1

Structure du portefeuille-titres

Etant donné que toutes les actions du compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD) ont été rachetées le 30 octobre 2025, il n'y a ni portefeuille-titres ni structure portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 13.

Etat des opérations

	USD
Revenus	**1.6.2025-30.10.2025**
Revenus d'intérêts sur liquidités	48 807.99
Intérêts sur titres	827 516.52
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	8 462.95
Autres revenus (note 4)	17 153.84
TOTAL des Revenus	**901 941.30**
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-178 946.26
Taxe d'abonnement (note 3)	-17 026.72
Autres commissions et frais (note 2)	-13 062.52
TOTAL des Charges	**-209 035.50**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**692 905.80**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 015 223.98
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-17 490.80
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-6 826.63
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**-2 039 541.41**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	**-1 346 635.61**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 207 919.06
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	9 609.48
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**3 217 528.54**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**1 870 892.93**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2025-30.10.2025
Actif net au début de la période	109 348 112.65
Souscriptions	1 098 600.00
Rachats	-111 257 611.54
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-110 159 011.54
Dividendes versés (note 5)	-1 059 994.04
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	692 905.80
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 039 541.41
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	3 217 528.54
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 870 892.93
Actifs nets à la fin de la période	**0.00**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-30.10.2025
Catégorie	**K-1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de la période	2.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2.2000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	**0.0000**
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de la période	183 636.4440
Nombre d'actions émises	10 000.0000
Nombre d'actions rachetées	-193 636.4440
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	**0.0000**
Catégorie	**P-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de la période	178 949.6290
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-178 949.6290
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	**0.0000**
Catégorie	**Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de la période	373 878.8560
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-373 878.8560
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	**0.0000**
Catégorie	**Q-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de la période	196 917.3100
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-196 917.3100
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	**0.0000**

Distribution annuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)	**Date de détachement**	**Date de versement**	**Devise**	**Montant par action**
P-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	3.0500
Q-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	3.1500

[1] Voir note 5

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en USD		779 330 144.04	770 734 599.51	819 088 568.34
Catégorie F-acc	**LU0949706286**			
Actions en circulation		12 522.3760	13 396.3490	42 651.5120
Valeur nette d'inventaire par action en USD		147.94	132.40	119.84
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		147.94	132.85	119.84
Catégorie F-dist[2]	**LU2073878949**			
Actions en circulation		-	-	25 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	55.46
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		-	-	55.46
Catégorie I-A1-acc	**LU0871581103**			
Actions en circulation		1 060 736.2790	1 569 129.5190	1 650 219.2590
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.83	88.59	80.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		98.83	88.89	80.32
Catégorie I-A3-acc	**LU2177575094**			
Actions en circulation		1 029 136.9250	1 034 656.9250	1 024 656.8890
Valeur nette d'inventaire par action en USD		89.72	80.29	72.67
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		89.72	80.56	72.67
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	**LU2300342909**			
Actions en circulation		1 000.0000	1 000.0000	4 862.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		75.81	69.28	63.67
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		75.81	69.52	63.67
Catégorie I-B-acc	**LU1739859327**			
Actions en circulation		389 949.0000	264 123.0000	595 858.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.98	93.57	84.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		104.98	93.89	84.35
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	**LU2197080505**			
Actions en circulation		827 247.3310	827 247.3310	827 247.3310
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		60.06	57.65	55.73
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		60.06	57.85	55.73
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	**LU2023725380**			
Actions en circulation		60 000.0000	60 000.0000	60 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		72.84	67.66	63.41
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		72.84	67.89	63.41
Catégorie I-X-dist	**LU0883523861**			
Actions en circulation		1 688 429.3130	1 180 296.7890	1 213 610.1790
Valeur nette d'inventaire par action en USD		63.24	59.59	56.73
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		63.24	59.79	56.73
Catégorie K-1-acc	**LU0725271869**			
Actions en circulation		1.2000	1.2000	1.6000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		7 054 851.68	6 339 932.85	5 762 591.43
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		7 054 851.68	6 361 488.62	5 762 591.43
Catégorie K-1-mdist	**LU2179105015**			
Actions en circulation		1.6300	2.5000	2.7000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		2 864 369.44	2 787 936.01	2 728 716.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		2 864 369.44	2 797 415.00	2 728 716.99

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Catégorie K-B-mdist	**LU2204822782**			
Actions en circulation		145 359.9800	145 359.9800	145 359.9800
Valeur nette d'inventaire par action en USD		59.71	57.66	55.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		59.71	57.86	55.99
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist	**LU2204822949**			
Actions en circulation		60 625.4980	67 651.6710	67 651.6710
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		58.69	57.00	55.32
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		58.69	57.19	55.32
Catégorie K-X-acc	**LU1957417949**			
Actions en circulation		187 021.1600	187 021.1600	187 021.1600
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.38	85.84	77.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		96.38	86.13	77.32
Catégorie P-acc	**LU0626906662**			
Actions en circulation		364 481.9200	467 293.4750	648 788.7520
Valeur nette d'inventaire par action en USD		131.35	118.63	108.36
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		131.35	119.03	108.36
Catégorie (CHF hedged) P-acc	**LU0626907470**			
Actions en circulation		16 608.7720	25 950.7750	39 980.0480
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		94.52	89.12	84.77
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		94.52	89.42	84.77
Catégorie (EUR hedged) P-acc	**LU0626907397**			
Actions en circulation		113 205.0590	150 971.0650	189 759.7880
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.28	98.04	90.95
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		106.28	98.37	90.95
Catégorie P-dist	**LU0725271786**			
Actions en circulation		55 696.3310	65 097.5990	101 644.8110
Valeur nette d'inventaire par action en USD		67.06	63.42	60.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		67.06	63.64	60.63
Catégorie P-mdist	**LU0626906746**			
Actions en circulation		1 833 252.5940	2 136 466.7740	2 510 936.6760
Valeur nette d'inventaire par action en USD		49.79	48.70	47.91
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		49.79	48.87	47.91
Catégorie (AUD hedged) P-mdist	**LU2199720918**			
Actions en circulation		35 814.5270	36 983.5750	39 146.4640
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		54.47	53.35	52.25
Prix d'émission et de rachat par action en AUD[1]		54.47	53.53	52.25
Catégorie (HKD) P-mdist	**LU2184895089**			
Actions en circulation		126 312.2060	88 732.3580	93 370.8000
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		552.84	541.36	530.76
Prix d'émission et de rachat par action en HKD[1]		552.84	543.20	530.76
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	**LU0626907124**			
Actions en circulation		432 015.3180	524 207.2850	667 975.8870
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		52.41	51.83	51.07
Prix d'émission et de rachat par action en SGD[1]		52.41	52.01	51.07
Catégorie Q-acc	**LU1240770955**			
Actions en circulation		217 816.7070	321 348.0080	520 040.4790
Valeur nette d'inventaire par action en USD		114.70	102.97	93.50
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		114.70	103.32	93.50

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	**LU1240770799**			
Actions en circulation		112 825.8580	92 643.9890	84 031.1570
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		86.37	80.95	76.55
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		86.37	81.23	76.55
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	**LU1240770872**			
Actions en circulation		110 471.2510	131 636.8180	190 470.5100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		96.01	88.03	81.18
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		96.01	88.33	81.18
Catégorie Q-dist	**LU1240771094**			
Actions en circulation		99 183.1420	132 339.9980	118 194.2120
Valeur nette d'inventaire par action en USD		68.96	64.96	62.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		68.96	65.18	62.00
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	**LU2325209497**			
Actions en circulation		21 705.2490	29 480.0890	35 137.8820
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		59.19	56.95	55.09
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		59.19	57.14	55.09
Catégorie Q-mdist	**LU1240771177**			
Actions en circulation		251 517.1510	321 623.9950	458 576.5050
Valeur nette d'inventaire par action en USD		56.83	55.25	54.02
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		56.83	55.44	54.02
Catégorie (SGD hedged) Q-mdist	**LU2181965513**			
Actions en circulation		59 927.8030	54 014.6280	62 386.5940
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		56.16	55.21	54.08
Prix d'émission et de rachat par action en SGD[1]		56.16	55.40	54.08
Catégorie U-X-acc	**LU0626906829**			
Actions en circulation		5 864.5450	5 402.9250	3 169.3050
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 795.46	9 611.10	8 654.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		10 795.46	9 643.78	8 654.60

[1] Voir note 1
[2] La catégorie d'actions F-dist était en circulation jusqu'au 13.6.2024

Performance

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie F-acc	USD	11.4%	10.9%	13.9%
Catégorie F-dist[1]	USD	-	-	13.9%
Catégorie I-A1-acc	USD	11.2%	10.7%	13.7%
Catégorie I-A3-acc	USD	11.4%	10.9%	13.9%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	9.0%	9.2%	12.0%
Catégorie I-B-acc	USD	11.8%	11.3%	14.4%
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	EUR	9.5%	9.7%	12.5%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	7.3%	7.1%	10.1%
Catégorie I-X-dist	USD	11.9%	11.4%	14.5%
Catégorie K-1-acc	USD	10.9%	10.4%	13.4%
Catégorie K-1-mdist	USD	10.9%	10.4%	13.4%
Catégorie K-B-mdist	USD	11.8%	11.3%	14.3%
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist	EUR	9.5%	9.6%	12.4%
Catégorie K-X-acc	USD	11.9%	11.4%	14.4%
Catégorie P-acc	USD	10.4%	9.8%	12.9%

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	5.7%	5.5%	8.5%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	8.0%	8.2%	10.9%
Catégorie P-dist	USD	10.3%	9.9%	12.9%
Catégorie P-mdist	USD	10.4%	9.8%	12.9%
Catégorie (AUD hedged) P-mdist	AUD	9.8%	9.3%	11.2%
Catégorie (HKD) P-mdist	HKD	10.2%	10.2%	12.6%
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	7.5%	8.0%	11.0%
Catégorie Q-acc	USD	11.0%	10.5%	13.5%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	6.3%	6.1%	9.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	8.7%	8.8%	11.6%
Catégorie Q-dist	USD	11.0%	10.5%	13.5%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	8.7%	8.8%	11.6%
Catégorie Q-mdist	USD	11.0%	10.5%	13.5%
Catégorie (SGD hedged) Q-mdist	SGD	8.1%	8.6%	11.7%
Catégorie U-X-acc	USD	11.9%	11.4%	14.5%
Benchmark:[2]				
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index	USD	10.6%	9.0%	15.4%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged EUR)	EUR	8.2%	7.2%	13.3%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged CHF)	CHF	5.7%	4.6%	10.8%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged AUD)	AUD	10.6%	9.0%	15.4%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index	HKD	10.5%	9.2%	15.3%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged SGD)	SGD	7.6%	7.0%	13.5%

[1] La catégorie d'actions F-dist était en circulation jusqu'au 13.6.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2026.
[2] Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours des douze mois précédant le 31 mai 2026, les marchés obligataires mondiaux ont évolué dans un contexte marqué par une nouvelle escalade des droits de douane sous l'administration Trump, la montée des risques géopolitiques et un manque persistant de visibilité sur l'inflation. Les mesures douanières et l'incertitude politique ont freiné le commerce et les perspectives de croissance, alors que l'intensification des tensions entre les États-Unis et l'Iran a fait bondir les prix de l'énergie, renforçant le risque d'une inflation durable dans les principales économies.

Les banques centrales ont adopté une approche prudente, en cherchant un équilibre entre le ralentissement de l'activité et la résurgence des pressions inflationnistes. Face à une inflation toujours soutenue et à l'incertitude alimentée par les marchés de l'énergie, la Réserve fédérale américaine a procédé à un assouplissement monétaire à la fin de 2025, puis a maintenu ses taux inchangés entre 3.50% et 3.75% en avril 2026. La Banque d'Angleterre a ramené son taux directeur à 4.25% en mai 2025 puis à 3.75% en décembre 2025 avant de faire une pause, car la progression des prix de l'énergie brouillait la trajectoire de l'inflation. La BCE a réduit ses taux de 25 points de base en juin 2025, portant son taux de dépôt à 2.00%, avant d'opter pour le statu quo dans un contexte de montée des risques inflationnistes.

Dans cet environnement, les rendements des obligations d'État à long terme ont clôturé la période en légère progression, avec des rendements à 10 ans proches de 4.5% aux États-Unis, de 4.9% au Royaume-Uni et de 2.9% en Allemagne. Les marchés du crédit ont quant à eux fait preuve de résilience et continué à profiter du portage, tandis que les marchés des devises ont évolué au gré des anticipations de politique monétaire, des annonces concernant les droits de douane et des fluctuations dans l'appétit pour le risque à l'échelle mondiale.

Au cours de l'exercice, le marché high yield asiatique a poursuivi sur sa lancée, surperformant ses homologues américain et européen. Malgré une année de montagnes russes dans l'actualité, l'économie mondiale a fait preuve d'une résilience remarquable, favorisant un resserrement généralisé des écarts de crédit. La performance des marchés obligataires a été avant tout portée par un environnement de portage intensif combiné au resserrement des spreads, alors même que les rendements des bons du Trésor américain avaient tendance à augmenter au cours de la période sous revue.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Iles Caïmans	12.99
Inde	10.00
Hong Kong	8.94
Iles Vierges britanniques	8.36
Grande-Bretagne	7.58
Sri Lanka	6.90
Singapour	6.26
Pakistan	5.29
Chine	5.24
Luxembourg	5.04
Corée du Sud	3.53
Thaïlande	2.60
Mongolie	2.58
Philippines	2.56
Indonésie	1.58
Ile Maurice	1.33
Japon	1.06
Ile de Man	0.76
Bermudes	0.72
Australie	0.72
Jersey	0.67
Etats-Unis	0.41
Venezuela	0.27
Macao	0.25
Pays-Bas	0.23
Liban	0.18
Argentine	0.15
Ghana	0.12
Egypte	0.11
Chili	0.11
Zambie	0.10
TOTAL	**96.64**

Répartition économique en % de l'actif net	
Etablissements financiers et sociétés de participation	25.23
Banques & instituts de crédit	16.36
Gouvernements nationaux et centraux	14.28
Immobilier	5.78
Restauration et loisirs	5.74
Fonds de placement	4.81
Services divers	4.50
Distribution d'énergie & d'eau	3.48
Trafic et transport	2.92
Bâtiment et matériaux de construction	2.26
Chimie	1.86
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.33
Industrie minière, charbon et acier	1.31
Internet, logiciels et services informatiques	0.82
Textiles, habillement & maroquinerie	0.72
Métaux non ferreux	0.72
Assurances	0.67
Commerce de détail, centres commerciaux	0.67
Appareils et composants électriques	0.64
Diverses sociétés non classées	0.59
Diverses sociétés commerciales	0.51
Machines et appareils	0.36
Pétrole	0.34
Agriculture et pêche	0.25
Biens de consommation divers	0.19
Véhicules	0.12
Sociétés publiques	0.09
Electronique et semi-conducteurs	0.09
TOTAL	**96.64**

Etat des actifs nets

	USD
Actif	**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	778 166 217.39
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-25 006 268.28
Total portefeuille-titres (note 1)	753 159 949.11
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	12 343 776.45
Autres liquidités (marges)	755 754.00
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	759 560.21
A recevoir sur souscriptions	1 713 080.58
Intérêts à recevoir sur titres	12 718 234.63
Intérêts à recevoir sur liquidités	33 449.85
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	115 093.75
TOTAL Actif	**781 598 898.58**
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-1 474 209.44
Crédit en compte courant	-3 382.42
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-15.62
A payer sur rachats	-388 137.13
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-371 536.45
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-30 816.66
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-656.82
Total des Provisions pour frais	-403 009.93
TOTAL Passif	**-2 268 754.54**
Actifs nets à la fin de l'exercice	**779 330 144.04**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations

	USD
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	588 539.67
Intérêts sur titres	41 273 840.82
Dividendes	95.00
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	453 902.26
Autres revenus (note 4)	1 089 032.69
TOTAL des Revenus	**43 405 410.44**
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4 933 581.22
Taxe d'abonnement (note 3)	-194 540.64
Autres commissions et frais (note 2)	-83 572.38
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-488.99
TOTAL des Charges	**-5 212 183.23**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**38 193 227.21**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-23 443 254.18
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-587 584.90
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	867 115.36
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	2 984 770.17
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**-20 178 953.55**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**18 014 273.66**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	70 767 271.67
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	85 414.10
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-3 586 534.77
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**67 266 151.00**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**85 280 424.66**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	770 734 599.51
Souscriptions	278 771 897.72
Rachats	-335 577 279.55
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-56 805 381.83
Dividendes versés (note 5)	-19 879 498.30
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	38 193 227.21
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-20 178 953.55
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	67 266 151.00
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	85 280 424.66
Actifs nets à la fin de l'exercice	**779 330 144.04**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-31.5.2026
Catégorie	**F-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 396.3490
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-873.9730
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**12 522.3760**
Catégorie	**I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 569 129.5190
Nombre d'actions émises	1 569 852.0820
Nombre d'actions rachetées	-2 078 245.3220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 060 736.2790**
Catégorie	**I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 034 656.9250
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 520.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 029 136.9250**
Catégorie	**(EUR hedged) I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 000.0000**
Catégorie	**I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	264 123.0000
Nombre d'actions émises	164 602.0000
Nombre d'actions rachetées	-38 776.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**389 949.0000**
Catégorie	**(EUR hedged) I-B-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	827 247.3310
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**827 247.3310**
Catégorie	**(CHF hedged) I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	60 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**60 000.0000**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	**I-X-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 180 296.7890
Nombre d'actions émises	582 354.0000
Nombre d'actions rachetées	-74 221.4760
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 688 429.3130**
Catégorie	**K-1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1.2000**
Catégorie	**K-1-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2.5000
Nombre d'actions émises	0.1300
Nombre d'actions rachetées	-1.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1.6300**
Catégorie	**K-B-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	145 359.9800
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**145 359.9800**
Catégorie	**(EUR hedged) K-B-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	67 651.6710
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 026.1730
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**60 625.4980**
Catégorie	**K-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	187 021.1600
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**187 021.1600**
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	467 293.4750
Nombre d'actions émises	105 423.1960
Nombre d'actions rachetées	-208 234.7510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**364 481.9200**
Catégorie	**(CHF hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25 950.7750
Nombre d'actions émises	667.0360
Nombre d'actions rachetées	-10 009.0390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**16 608.7720**
Catégorie	**(EUR hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	150 971.0650
Nombre d'actions émises	2 337.9300
Nombre d'actions rachetées	-40 103.9360
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**113 205.0590**
Catégorie	**P-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	65 097.5990
Nombre d'actions émises	118.1570
Nombre d'actions rachetées	-9 519.4250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**55 696.3310**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	**P-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 136 466.7740
Nombre d'actions émises	391 307.2750
Nombre d'actions rachetées	-694 521.4550
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 833 252.5940**
Catégorie	**(AUD hedged) P-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 983.5750
Nombre d'actions émises	904.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 073.0480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**35 814.5270**
Catégorie	**(HKD) P-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	88 732.3580
Nombre d'actions émises	79 831.3280
Nombre d'actions rachetées	-42 251.4800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**126 312.2060**
Catégorie	**(SGD hedged) P-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	524 207.2850
Nombre d'actions émises	3 389.7850
Nombre d'actions rachetées	-95 581.7520
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**432 015.3180**
Catégorie	**Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	321 348.0080
Nombre d'actions émises	23 302.4270
Nombre d'actions rachetées	-126 833.7280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**217 816.7070**
Catégorie	**(CHF hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	92 643.9890
Nombre d'actions émises	33 129.8650
Nombre d'actions rachetées	-12 947.9960
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**112 825.8580**
Catégorie	**(EUR hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	131 636.8180
Nombre d'actions émises	4 948.1110
Nombre d'actions rachetées	-26 113.6780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**110 471.2510**
Catégorie	**Q-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	132 339.9980
Nombre d'actions émises	1 965.1600
Nombre d'actions rachetées	-35 122.0160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**99 183.1420**
Catégorie	**(EUR hedged) Q-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	29 480.0890
Nombre d'actions émises	1 250.0000
Nombre d'actions rachetées	-9 024.8400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**21 705.2490**
Catégorie	**Q-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	321 623.9950
Nombre d'actions émises	30 920.0000
Nombre d'actions rachetées	-101 026.8440
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**251 517.1510**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	(SGD hedged) Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	54 014.6280
Nombre d'actions émises	17 760.4450
Nombre d'actions rachetées	-11 847.2700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**59 927.8030**
Catégorie	**U-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 402.9250
Nombre d'actions émises	2 610.6200
Nombre d'actions rachetées	-2 149.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**5 864.5450**

Distribution annuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) I-B-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	3.0428
I-X-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	3.3387
P-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	2.8909
Q-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	3.1002
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	2.7118

Distribution mensuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	18 586.2401
K-1-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	18 533.5365
K-1-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	18 654.4352
K-1-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	18 805.6787
K-1-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	19 034.5261
K-1-mdist	17.11.2025	20.11.2025	USD	19 156.1858
K-1-mdist	15.12.2025	18.12.2025	USD	18 879.1132
K-1-mdist	15.1.2026	20.1.2026	USD	18 971.3228
K-1-mdist	13.2.2026	18.2.2026	USD	19 459.1141
K-1-mdist	16.3.2026	19.3.2026	USD	19 498.1864
K-1-mdist	15.4.2026	20.4.2026	USD	18 728.2095
K-1-mdist	15.5.2026	20.5.2026	USD	18 980.9798
K-B-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.3844
K-B-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.3835
K-B-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.3863
K-B-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.3897
K-B-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	0.3947
K-B-mdist	17.11.2025	20.11.2025	USD	0.3975
K-B-mdist	15.12.2025	18.12.2025	USD	0.3920
K-B-mdist	15.1.2026	20.1.2026	USD	0.3942
K-B-mdist	13.2.2026	18.2.2026	USD	0.4046
K-B-mdist	16.3.2026	19.3.2026	USD	0.4057
K-B-mdist	15.4.2026	20.4.2026	USD	0.3899
K-B-mdist	15.5.2026	20.5.2026	USD	0.3954
(EUR hedged) K-B-mdist	16.6.2025	19.6.2025	EUR	0.3088
(EUR hedged) K-B-mdist	15.7.2025	18.7.2025	EUR	0.3078

[1] Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) K-B-mdist	18.8.2025	21.8.2025	EUR	0.3098
(EUR hedged) K-B-mdist	15.9.2025	18.9.2025	EUR	0.3122
(EUR hedged) K-B-mdist	15.10.2025	20.10.2025	EUR	0.3159
(EUR hedged) K-B-mdist	17.11.2025	20.11.2025	EUR	0.3181
(EUR hedged) K-B-mdist	15.12.2025	18.12.2025	EUR	0.3135
(EUR hedged) K-B-mdist	15.1.2026	20.1.2026	EUR	0.3150
(EUR hedged) K-B-mdist	13.2.2026	18.2.2026	EUR	0.3233
(EUR hedged) K-B-mdist	16.3.2026	19.3.2026	EUR	0.3242
(EUR hedged) K-B-mdist	15.4.2026	20.4.2026	EUR	0.3116
(EUR hedged) K-B-mdist	15.5.2026	20.5.2026	EUR	0.3158
P-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.3247
P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.3236
P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.3256
P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.3281
P-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	0.3319
P-mdist	17.11.2025	20.11.2025	USD	0.3339
P-mdist	15.12.2025	18.12.2025	USD	0.3290
P-mdist	15.1.2026	20.1.2026	USD	0.3304
P-mdist	13.2.2026	18.2.2026	USD	0.3388
P-mdist	16.3.2026	19.3.2026	USD	0.3393
P-mdist	15.4.2026	20.4.2026	USD	0.3258
P-mdist	15.5.2026	20.5.2026	USD	0.3301
(AUD hedged) P-mdist	16.6.2025	19.6.2025	AUD	0.3401
(AUD hedged) P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	AUD	0.3390
(AUD hedged) P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	AUD	0.3409
(AUD hedged) P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	AUD	0.3434
(AUD hedged) P-mdist	15.10.2025	20.10.2025	AUD	0.3473
(AUD hedged) P-mdist	17.11.2025	20.11.2025	AUD	0.3493
(AUD hedged) P-mdist	15.12.2025	18.12.2025	AUD	0.3441
(AUD hedged) P-mdist	15.1.2026	20.1.2026	AUD	0.3457
(AUD hedged) P-mdist	13.2.2026	18.2.2026	AUD	0.3542
(AUD hedged) P-mdist	16.3.2026	19.3.2026	AUD	0.3548
(AUD hedged) P-mdist	15.4.2026	20.4.2026	AUD	0.3408
(AUD hedged) P-mdist	15.5.2026	20.5.2026	AUD	0.3451
(HKD) P-mdist	16.6.2025	19.6.2025	HKD	3.6091
(HKD) P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	HKD	3.6005
(HKD) P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	HKD	3.6225
(HKD) P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	HKD	3.6240
(HKD) P-mdist	15.10.2025	20.10.2025	HKD	3.6603
(HKD) P-mdist	17.11.2025	20.11.2025	HKD	3.6776
(HKD) P-mdist	15.12.2025	18.12.2025	HKD	3.6292
(HKD) P-mdist	15.1.2026	20.1.2026	HKD	3.6450
(HKD) P-mdist	13.2.2026	20.2.2026	HKD	3.7491
(HKD) P-mdist	16.3.2026	19.3.2026	HKD	3.7629
(HKD) P-mdist	15.4.2026	20.4.2026	HKD	3.6194
(HKD) P-mdist	15.5.2026	20.5.2026	HKD	3.6649
(SGD hedged) P-mdist	16.6.2025	19.6.2025	SGD	0.2786
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	SGD	0.2775
(SGD hedged) P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	SGD	0.2790
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	SGD	0.2809
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2025	21.10.2025	SGD	0.2839
(SGD hedged) P-mdist	17.11.2025	20.11.2025	SGD	0.2853

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2025	18.12.2025	SGD	0.2808
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2026	20.1.2026	SGD	0.2816
(SGD hedged) P-mdist	13.2.2026	19.2.2026	SGD	0.2885
(SGD hedged) P-mdist	16.3.2026	19.3.2026	SGD	0.2888
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2026	20.4.2026	SGD	0.2770
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2026	20.5.2026	SGD	0.2804
Q-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.3683
Q-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.3673
Q-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.3698
Q-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.3728
Q-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	0.3774
Q-mdist	17.11.2025	20.11.2025	USD	0.3798
Q-mdist	15.12.2025	18.12.2025	USD	0.3743
Q-mdist	15.1.2026	20.1.2026	USD	0.3762
Q-mdist	13.2.2026	18.2.2026	USD	0.3859
Q-mdist	16.3.2026	19.3.2026	USD	0.3867
Q-mdist	15.4.2026	20.4.2026	USD	0.3715
Q-mdist	15.5.2026	20.5.2026	USD	0.3765
(SGD hedged) Q-mdist	16.6.2025	19.6.2025	SGD	0.2968
(SGD hedged) Q-mdist	15.7.2025	18.7.2025	SGD	0.2958
(SGD hedged) Q-mdist	18.8.2025	21.8.2025	SGD	0.2975
(SGD hedged) Q-mdist	15.9.2025	18.9.2025	SGD	0.2997
(SGD hedged) Q-mdist	15.10.2025	21.10.2025	SGD	0.3030
(SGD hedged) Q-mdist	17.11.2025	20.11.2025	SGD	0.3047
(SGD hedged) Q-mdist	15.12.2025	18.12.2025	SGD	0.3000
(SGD hedged) Q-mdist	15.1.2026	20.1.2026	SGD	0.3011
(SGD hedged) Q-mdist	13.2.2026	19.2.2026	SGD	0.3086
(SGD hedged) Q-mdist	16.3.2026	19.3.2026	SGD	0.3091
(SGD hedged) Q-mdist	15.4.2026	20.4.2026	SGD	0.2965
(SGD hedged) Q-mdist	15.5.2026	20.5.2026	SGD	0.3002

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions				
Chine				
HKD	KAISA GROUP HLDGS HKD0.10 REGS	447 488.00	3 883.65	0.00
HKD	YUZHOU GROUP HOLDI HKD1	927 703.00	17 168.28	0.00
TOTAL Chine			**21 051.93**	**0.00**
Total des Actions			**21 051.93**	**0.00**
Billets, taux fixe				
USD				
USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S*DEFAULTED* 21-17.05.26	1 000 000.00	40 000.00	0.01
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	1 500 000.00	1 153 125.00	0.15
USD	CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT-REG-S 6.80000% 25-07.04.29	370 000.00	368 608.80	0.05
USD	CFAMC III CO LTD-REG-S 4.75000% 17-27.04.27	3 500 000.00	3 499 825.00	0.45
USD	CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	3 050 000.00	2 966 106.09	0.38
USD	DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.45000% 19-04.06.29	1 750 000.00	1 802 500.00	0.23
USD	DEVELOPMENT BK OF THE PHILIPPINES-REG-S 2.37500% 21-11.03.31	3 240 000.00	2 909 779.20	0.37
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.25000% 22-15.09.27	3 000 000.00	2 996 610.00	0.38
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.62500% 24-11.01.27	5 000 000.00	5 010 950.00	0.64
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 8.50000% 24-19.05.28	7 600 000.00	7 809 000.00	1.00
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.80000% 25-09.09.29	2 800 000.00	2 765 000.00	0.35
USD	FRANSHION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	2 650 000.00	2 454 562.50	0.32
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S STEP-UP 24-03.07.35	1 000 000.00	926 250.00	0.12
USD	GLP PTE LTD-REG-S 9.75000% 25-20.05.28	2 000 000.00	1 740 750.00	0.22
USD	GMR HYDERABAD INTNATL AIRPORT LTD-REG-S 4.25000% 17-27.10.27	4 300 000.00	4 238 854.00	0.54
USD	GOLOMT BANK-REG-S 7.95000% 26-14.05.29	4 000 000.00	3 994 760.00	0.51
USD	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.00000% 26-19.05.29	3 590 000.00	3 514 681.80	0.45
USD	HEALTH & HAPPINESS H&H INTL-REG-S 9.12500% 25-24.07.28	1 400 000.00	1 469 594.00	0.19
USD	INTERNATIONAL CONT TERM SERV-REG-S 4.75000% 20-17.06.30	250 000.00	249 062.50	0.03
USD	JSW HYDRO ENERGY LTD-REG-S 4.12500% 21-18.05.31	4 700 000.00	2 987 224.54	0.38
USD	JSW STEEL LTD-REG-S 3.95000% 21-05.04.27	3 450 000.00	3 412 752.42	0.44
USD	JSW STEEL LTD-REG-S 5.05000% 21-05.04.32	1 700 000.00	1 660 156.25	0.21
USD	KIOXIA HOLDINGS CORP-REG-S 6.25000% 25-24.07.30	650 000.00	672 776.00	0.09
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 4.62500% 24-15.02.27	5 000 000.00	5 009 250.00	0.64
USD	KRAKATAU POSCO PT-REG-S 6.37500% 24-11.06.29	1 400 000.00	1 409 828.00	0.18
USD	KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.30000% 20-13.02.26	1 150 000.00	64 687.50	0.01
USD	LAI SUN MTN LTD-REG-S 5.00000% 21-28.07.26	3 500 000.00	2 947 437.50	0.38
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 15-26.02.30	5 300 000.00	1 372 700.00	0.18
USD	LOGAN GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.25000% 20-17.09.24	3 000 000.00	300 000.00	0.04
USD	LOGAN PROP HLD CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.50000% 19-16.07.23	1 625 000.00	162 500.00	0.02
USD	LOGAN PROP HLD CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.90000% 19-09.06.24	2 000 000.00	200 000.00	0.03
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	1 390 000.00	1 386 247.00	0.18
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	6 180 000.00	6 032 483.40	0.77
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21.07.28	9 050 000.00	9 005 533.33	1.16
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 7.62500% 24-17.04.32	6 000 000.00	6 168 552.00	0.79
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 25-24.09.33	1 300 000.00	1 282 264.29	0.16
USD	MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	7 500 000.00	7 477 061.25	0.96
USD	MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.12500% 24-26.06.31	1 400 000.00	1 463 783.53	0.19
USD	MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.25000% 26-15.05.33	200 000.00	200 080.00	0.03
USD	MONG DUONG FINANCE HOLDINGS BV-REG-S 5.12500% 19-07.05.29	3 800 000.00	1 783 122.30	0.23
USD	MONGOLIA,GOVERNMENT OF-REG-S 8.65000% 23-19.01.28	1 840 000.00	1 934 300.00	0.25
USD	MONGOLIA,GOVERNMENT OF-REG-S 7.87500% 23-05.06.29	250 000.00	265 937.50	0.03
USD	MONGOLIA,GOVERNMENT OF-REG-S 6.62500% 25-25.02.30	1 000 000.00	1 032 500.00	0.13
USD	MONGOLIA,GOVERNMENT OF-REG-S 5.95000% 26-09.03.32	3 000 000.00	3 020 670.00	0.39
USD	MONGOLIAN MINING CORP-REG-S 8.44000% 25-03.04.30	3 650 000.00	3 725 281.25	0.48
USD	MUANGTHAI CAPITAL PCL-REG-S 7.55000% 25-21.07.30	6 200 000.00	6 269 750.00	0.80
USD	NICKEL INDUSTRIES LTD-REG-S 9.00000% 25-30.09.30	5 400 000.00	5 584 626.00	0.72
USD	PAKISTAN WATER & POWER DEVEL AUTH-REG-S 7.50000% 21-04.06.31	1 000 000.00	944 520.00	0.12
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.87500% 06-31.03.36	1 700 000.00	1 643 679.00	0.21
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	9 700 000.00	9 712 125.00	1.25

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	PAKUWON JATI TBK PT-REG-S 4.87500% 21-29.04.28	1 700 000.00	1 670 250.00	0.21
USD	RAIZEN FUELS FIN SA-REG-S *DEFAULTED* 5.70000% 24-17.01.35	3 250 000.00	1 819 057.50	0.23
USD	RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	400 000.00	436 788.00	0.06
USD	RENEW TREASURY IFSC PVT LTD-REG-S 6.50000% 26-02.02.31	4 300 000.00	4 265 446.49	0.55
USD	RENEW WIND ENER AP2 / RENEW POWER-REG-S 4.50000% 21-14.07.28	3 475 000.00	3 349 031.25	0.43
USD	RKPF OVERSEAS 2019 A-REG-S *DEFAULTED* 5.90000% 20-05.09.28	500 000.00	87 478.48	0.01
USD	RKPF OVERSEAS 2020 A-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-12.07.29	7 750 000.00	1 416 225.96	0.18
USD	SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	825 000.00	826 287.00	0.11
USD	SORIK MARAPI GEOTHERMAL POWER PT-REG-S 7.75000% 24-05.08.31	1 000 000.00	945 264.90	0.12
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.01.30	7 479 715.00	7 320 771.06	0.94
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP-UP 24-15.03.33	17 400 000.00	15 964 500.00	2.05
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.05.36	7 850 000.00	7 594 875.00	0.97
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.02.38	14 400 000.00	13 950 000.00	1.79
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.06.35	10 450 000.00	8 281 625.00	1.06
USD	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG-REG-S 6.75000% 18-24.04.33	3 400 000.00	2 085 024.76	0.27
USD	STATE GRID OVERSEAS INV BVI LTD-REG-S 1.12500% 21-08.09.26	2 000 000.00	1 983 180.00	0.25
USD	STUDIO CITY CO LTD-REG-S 7.00000% 22-15.02.27	1 000 000.00	1 000 000.00	0.13
USD	STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	3 915 000.00	3 911 693.78	0.50
USD	STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	8 450 000.00	8 099 430.62	1.04
USD	UPL CORP LTD-REG-S 4.50000% 18-08.03.28	300 000.00	290 859.00	0.04
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.87500% 24-17.09.29	6 020 000.00	6 411 300.00	0.82
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 11.25000% 24-03.12.31	400 000.00	446 000.00	0.06
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 9.85000% 25-24.04.33	8 200 000.00	8 968 750.00	1.15
USD	VEDANTA RESOURCES-REG-S 9.12500% 25-15.10.32	4 600 000.00	4 914 962.00	0.63
USD	WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 9.90000% 25-04.12.28	2 950 000.00	2 691 875.00	0.35
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 17-01.10.27	1 950 000.00	1 946 564.10	0.25
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	3 000 000.00	2 930 951.25	0.38
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 5.62500% 20-26.08.28	7 100 000.00	7 078 071.14	0.91
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 6.75000% 25-15.02.34	4 500 000.00	4 510 028.57	0.58
USD	ZAMBIA,REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 24-31.12.53	1 100 000.00	808 852.00	0.10
TOTAL USD			**265 046 989.81**	**34.01**
Total des Billets, taux fixe			**265 046 989.81**	**34.01**

Billets, taux variable

USD

USD	CAS CAPITAL NO 2 LTD-REG-S-SUB 6.250%/VAR 26-PRP	2 425 000.00	2 442 142.74	0.31
USD	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 6.200%/VAR 25-PRP	690 000.00	703 853.59	0.09
USD	DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S O/N SOFR+60BP 25-21.03.28	1 475 000.00	1 479 759.36	0.19
USD	GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 6.500%/VAR 25-PRP	3 215 000.00	3 194 906.25	0.41
USD	GLP PTE LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	14 050 000.00	8 205 326.45	1.05
USD	MEIJI YASUDA LIFE INSUR CO-REG-S-SUB 6.100%/VAR 25-11.06.55	800 000.00	814 656.09	0.10
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRUP INC-SUB COCO 6.350%/VAR 25-PRP	2 365 000.00	2 375 741.04	0.31
USD	NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 7.350%/VAR 23-PRP	650 000.00	679 167.00	0.09
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 7.875%/VAR 24-PRP	6 720 000.00	7 085 653.12	0.91
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 7.625%/VAR 25-PRP	5 250 000.00	5 513 032.50	0.71
TOTAL USD			**32 494 238.14**	**4.17**
Total des Billets, taux variable			**32 494 238.14**	**4.17**

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	ACEN FINANCE LTD-REG-S 4.00000% 21-PRP	1 920 000.00	1 177 862.40	0.15
USD	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD-REG-S 1.25000% 21-17.06.26	4 000 000.00	3 995 200.00	0.51
USD	AVATION GROUP S PTE LTD-REG-S 8.50000% 25-15.05.31	1 500 000.00	1 349 370.13	0.17
USD	CFAMC III CO LTD-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	6 200 000.00	6 152 632.00	0.79
USD	CFAMC IV CO LTD-REG-S 4.50000% 19-29.05.29	3 000 000.00	2 969 700.00	0.38
USD	CHAMPION MTN LTD-REG-S 2.95000% 20-15.06.30	500 000.00	443 898.08	0.06
USD	CHINA CONSTRUCTION BANK-REG-S 5.00000% 23-30.11.26	650 000.00	652 041.26	0.08
USD	CHINA DEVELOPMENT BANK-REG-S 3.37500% 17-24.01.27	2 150 000.00	2 136 498.00	0.28
USD	CHINA SOUTHERN POWER GRID INT FIN-REG-S 3.50000% 17-08.05.27	750 000.00	743 520.00	0.10
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 21-30.09.51	900 000.00	862 681.50	0.11
USD	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 5.87500% 24-05.03.28	3 600 000.00	3 631 500.00	0.47
USD	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.00000% 25-01.10.28	370 000.00	374 362.30	0.05
USD	KOOKMIN BANK-REG-S 4.25000% 26-07.05.31	2 200 000.00	2 175 954.00	0.28
USD	KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.40000% 19-05.03.24	3 000 000.00	106 500.00	0.01
USD	KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-10.08.25	4 000 000.00	225 000.00	0.03
USD	LI & FUNG LTD-REG-S-SUB 5.25000% 16-PRP	3 300 000.00	1 898 622.00	0.24

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 7.12500% 24-14.02.28	8 400 000.00	8 535 324.00	1.10
USD	MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 6.37500% 24-23.04.29	7 000 000.00	7 043 750.00	0.90
USD	NWD MTN LTD-REG-S 4.50000% 20-19.05.30	200 000.00	161 470.13	0.02
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08.04.31	21 400 000.00	20 998 750.00	2.70
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 21-08.04.51	6 950 000.00	6 715 437.50	0.86
USD	PIRAMAL FINANCE LTD-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	2 800 000.00	2 867 375.00	0.37
USD	SMIC SG HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.37500% 24-24.07.29	2 875 000.00	2 905 546.88	0.37
USD	SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.00000% 17-26.09.27	3 100 000.00	3 050 649.08	0.39
USD	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	3 000 000.00	2 979 720.00	0.38
USD	TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 2.37500% 21-02.08.41	2 500 000.00	1 820 521.72	0.23
USD	TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 3.75000% 25-20.08.27	3 000 000.00	2 982 600.69	0.38
USD	VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.97500% 17-09.11.27	12 800 000.00	5 696 000.00	0.73
USD	VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.50000% 19-12.11.29	850 000.00	352 750.00	0.05
TOTAL USD			**95 005 236.67**	**12.19**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**95 005 236.67**	**12.19**

Medium-Term Notes, taux variable

USD

USD	AXIS BANK LTD/GANDHINAGAR-REG-S-SUB COCO 4.100%/VAR 21-PRP	4 200 000.00	4 172 448.00	0.54
USD	BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S 5.375%/VAR 26-13.05.32	1 425 000.00	1 429 089.75	0.18
USD	CHINA CITIC BANK INTERNATIONAL-REG-S-SUB 3.250%/VAR 21-PRP	1 600 000.00	1 595 908.80	0.21
USD	KASIKORNBANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.343%/VAR 19-02.10.31	8 500 000.00	8 449 000.00	1.08
USD	KASIKORNBANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB COCO 4.000%/VAR 21-PRP	2 500 000.00	2 475 000.00	0.32
USD	THAIOIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 6.100%/VAR 26-PRP	2 700 000.00	2 662 875.00	0.34
TOTAL USD			**20 784 321.55**	**2.67**
Total des Medium-Term Notes, taux variable			**20 784 321.55**	**2.67**

Obligations, taux fixe

USD

USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S *DEFAULTED* 20-13.10.25	2 250 000.00	90 000.00	0.01
USD	AYC FINANCE LTD-REG-S 5.12500% 17-PRP	700 000.00	569 723.00	0.07
USD	AYC FINANCE LTD-REG-S 4.85000% 19-PRP	2 166 000.00	1 656 990.00	0.21
USD	BIOCON BIOLOGICS GLOBAL PLC-REG-S 6.67000% 24-09.10.29	6 200 000.00	6 262 000.00	0.80
USD	CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 7.15000% 25-21.03.28	1 600 000.00	1 610 000.00	0.21
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 1.00000% 25-30.06.31	3 467 499.00	223 441.95	0.03
USD	CITY OF ULAANBAATAR MONGOLIA-REG-S 7.75000% 24-21.08.27	2 400 000.00	2 445 000.00	0.31
USD	CONTINUUM ENERGY AURA PTE LTD-REG-S 9.50000% 23-24.02.27	6 775 000.00	6 820 595.75	0.88
USD	COUNTRY GARDEN HOLD CO REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-31.12.34	278 833.00	21 620.71	0.00
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO REG-S (PIK) 2.50000% 25-31.12.32	6 612 565.00	816 519.52	0.10
USD	CS TREASURY MANAGEMENT SERVICES P LTD 9.00000% 25-PRP	5 700 000.00	5 837 492.96	0.75
USD	DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.12500% 16-31.10.26	2 000 000.00	2 010 180.00	0.26
USD	EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 12.00000% 24-26.09.27	5 100 000.00	2 574 225.00	0.33
USD	EVERGREEN MARINE ASIA PTE LTD-REG-S 5.25000% 26-23.04.29	4 780 000.00	4 782 055.40	0.61
USD	FPC RESOURCES LTD-REG-S 4.37500% 20-11.09.27	225 000.00	223 664.07	0.03
USD	GARUDA INDONESIA PERSERO-REG-S (PIK) 6.50000% 22-28.12.31	6 500 000.00	6 288 701.86	0.81
USD	GREENKO WIND PROJECTS MAURI LTD-REG-S 7.25000% 25-27.09.28	3 800 000.00	3 771 072.50	0.48
USD	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.45000% 25-24.02.28	3 200 000.00	3 247 000.00	0.42
USD	HUACHEN ENERGY CO LTD-REG-S (PIK) STEP DOWN 17-29.12.26	1 000 000.00	773 767.85	0.10
USD	JAPFA PTE LTD-REG-S 7.95000% 26-12.05.31	1 910 000.00	1 918 461.30	0.25
USD	JOLLIBEE WORLDWIDE PTE LTD-REG-S 5.33200% 25-02.04.30	2 400 000.00	2 436 000.00	0.31
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-28.12.27	186 271.00	3 026.90	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.25000% 25-28.12.28	272 307.00	3 744.22	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-28.12.29	455 866.00	6 268.16	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-28.12.30	549 462.00	6 873.77	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-28.12.31	827 825.00	12 417.38	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-28.12.32	779 056.00	10 712.02	0.00
USD	KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 4.25000% 24-22.10.27	700 000.00	698 418.00	0.09
USD	KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 21-14.08.26	2 925 000.00	164 531.25	0.02
USD	KWG PROPRTY HOLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.40000% 20-13.01.27	900 000.00	42 750.00	0.01
USD	LATAM AIRLINES GROUP SA-REG-S 7.62500% 25-07.01.31	800 000.00	823 344.00	0.11
USD	LI & FUNG LTD-REG-S 8.37500% 25-05.02.29	2 050 000.00	2 095 631.56	0.27
USD	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	400 000.00	371 000.00	0.05
USD	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	5 400 000.00	4 522 500.00	0.58
USD	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.85000% 20-13.01.32	8 200 000.00	6 027 000.00	0.77
USD	MEDCO CYPRESS TREE PTE LTD-REG-S 8.62500% 25-19.05.30	2 300 000.00	2 403 500.00	0.31
USD	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD (PIK) 3.00000% 25-30.04.27	5 908 031.00	1 931 501.94	0.25
USD	MONGOLIA,GOVERNMENT OF-REG-S 3.50000% 21-07.07.27	3 780 000.00	3 698 503.20	0.47

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	MUANGTHAI CAPITAL PCL-REG-S 6.87500% 24-30.09.28	500 000.00	502 031.25	0.06
USD	NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	16 200 000.00	13 540 975.20	1.74
USD	PAKISTAN GLOBAL SUKUK PROGRAMME-REG-S 7.95000% 22-31.01.29	1 200 000.00	1 210 980.00	0.16
USD	RKI OVERSEAS FINANCE 2017-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 17-PRP	7 050 000.00	1 339 500.00	0.17
USD	RKP OVERSEAS FINANCE-REG-S *DEFAULTED* 7.95000% 17-PRP	8 500 000.00	1 615 000.00	0.21
USD	RKPF OVERSEAS 2020 A-REG-S *DEFAULTED* 5.12500% 21-26.01.30	4 500 000.00	822 412.89	0.11
USD	SAMMAAN CAPITAL LTD-REG-S 9.70000% 24-03.07.27	500 000.00	515 475.00	0.07
USD	SAMMAAN CAPITAL LTD-REG-S 7.50000% 25-16.10.30	4 000 000.00	4 060 000.00	0.52
USD	SEAZEN GROUP LTD-REG-S 11.88000% 25-26.06.28	3 850 000.00	3 782 625.00	0.49
USD	SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 9.75000% 26-26.01.29	6 350 000.00	6 421 437.50	0.82
USD	SJM INTERNATIONAL LTD-REG-S 6.50000% 26-15.01.31	5 825 000.00	5 600 710.56	0.72
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 4.00000% 24-15.04.28	1 368 240.00	694 891.47	0.09
USD	TIANJIN STATE-OWNED CAPITAL INV&MANG 1.60000% 19-17.12.39	1 443 000.00	682 336.98	0.09
USD	TRADE & DEVELOPMNT BK OF MONGOLIA-REG-S 8.50000% 24-23.12.27	3 700 000.00	3 728 934.00	0.48
USD	TS-OWNED CAP INVEST & MA CO LTD-REG-S 1.55000% 19-17.12.29	1 000 000.00	714 560.00	0.09
USD	UPL CORP LTD-REG-S 4.62500% 20-16.06.30	6 800 000.00	6 307 000.00	0.81
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 9.47500% 25-24.07.30	5 700 000.00	6 099 000.00	0.78
USD	VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 11.95000% 11-05.08.31	3 700 000.00	2 110 850.00	0.27
USD	WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 10.50000% 26-11.11.29	200 000.00	179 376.00	0.02
USD	YUZHOU GROUP HOLDING CO LTD-REG-S (PIK) 4.00000% 25-30.06.28	837 070.00	27 204.77	0.00
USD	YUZHOU GROUP HOLDING CO LTD-REG-S (PIK) 4.50000% 25-30.06.29	1 461 174.00	41 095.51	0.01
USD	YUZHOU GROUP HOLDING CO LTD-REG-S (PIK) 5.00000% 25-30.06.30	1 955 069.00	46 432.89	0.01
USD	YUZHOU GROUP HOLDING CO LTD-REG-S (PIK) 5.50000% 25-30.06.31	2 749 184.00	79 039.04	0.01
USD	YUZHOU GROUP HOLDING CO LTD-REG-S (PIK) 1.00000% 25-30.06.34	877 541.00	7 678.49	0.00
USD	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.98000% 24-30.01.28	1 000 000.00	972 500.00	0.12
TOTAL USD			**138 302 280.82**	**17.75**
Total des Obligations, taux fixe			**138 302 280.82**	**17.75**

Obligations, taux variable

USD

USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S *DEFAULTED*STEP/VAR 19-PRP	7 500 000.00	74 925.00	0.01
USD	BANK NEGARA INDONESIA PERSE-REG-S-SUB-COCO 7.150%/VAR 26-PRP	2 000 000.00	2 011 500.00	0.26
USD	FEC FINANCE LTD-REG-S 7.375%/VAR 19-PRP	4 390 000.00	3 348 339.48	0.43
USD	GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 7.125%/VAR 25-PRP	7 715 000.00	7 666 781.25	0.98
USD	GLP PTE LTD-REG-S-SUB 4.600%/VAR 21-PRP	6 300 000.00	3 381 651.00	0.43
USD	GOHL CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.625%/VAR 26-PRP	6 040 000.00	5 957 735.20	0.76
USD	HDFC BANK LTD-REG-S-SUB COCO 3.700%/VAR 21-PRP	10 500 000.00	10 427 865.00	1.34
USD	INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-REG-S 3.200%/VAR 21-PRP	25 500 000.00	25 397 729.70	3.26
USD	NANSHAN LIFE PTE LTD-REG-S-SUB 5.875%/VAR 25-17.03.41	1 600 000.00	1 573 344.00	0.20
USD	NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 6.500%/VAR 22-PRP	1 600 000.00	1 624 170.92	0.21
USD	NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.250%/VAR 20-PRP	16 550 000.00	13 456 529.17	1.73
USD	NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	500 000.00	374 883.50	0.05
USD	RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 8.125%/VAR 24-PRP	2 300 000.00	2 363 184.83	0.30
USD	RKPF OVERSEAS 2019 E LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.750%/VAR 19-PRP	2 900 000.00	558 250.00	0.07
USD	SAN MIGUEL GLOBAL POWER HOLDINGS COR-REG-S 5.450%/VAR 21-PRP	1 935 000.00	1 927 743.75	0.25
USD	SAN MIGUEL GLOBAL POWER HOLDNGS CORP-REG-S 8.750%/VAR 24-PRP	6 880 000.00	7 011 150.00	0.90
USD	SAN MIGUEL GLOBAL POWER HD CORP-REG-S 8.125%/VAR 24-PRP	5 630 000.00	5 612 187.80	0.72
USD	SAN MIGUEL GLOBAL POWER HOLDING CORP-REG-S 8.950%/VAR 25-PRP	600 000.00	614 262.00	0.08
USD	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S-SUB 7.625%/VAR 25-29.04.61	900 000.00	868 012.50	0.11
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 4.300%/VAR 21-PRP	13 400 000.00	12 901 144.80	1.65
USD	STANDARD CHARTERED PLC-SUB-REG-S COCO 7.750%/VAR 22-PRP	500 000.00	513 819.39	0.07
USD	TONGYANG LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 6.250%/VAR 25-07.05.35	3 600 000.00	3 705 660.00	0.48
TOTAL USD			**111 370 869.29**	**14.29**
Total des Obligations, taux variable			**111 370 869.29**	**14.29**

Obligations convertibles, taux fixe

USD

USD	JD.COM INC 0.25000% 24-01.06.29	2 400 000.00	2 423 400.00	0.31
USD	LG CHEM LTD-REG-S 1.60000% 23-18.07.30	7 900 000.00	7 884 753.00	1.01
USD	WYNN MACAU LTD-144A 4.50000% 23-07.03.29	6 200 000.00	6 159 700.00	0.79
TOTAL USD			**16 467 853.00**	**2.11**
Total des Obligations convertibles, taux fixe			**16 467 853.00**	**2.11**

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations convertibles, coupon zéro				
USD				
USD	BAIDU INC-REG-S 0.00000% 25-12.03.32	2 200 000.00	1 993 926.00	0.26
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 0.00000% 29-30.06.29	26 800 563.00	1 030 213.64	0.13
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO-REG-S 0.00000% 25-31.12.31	13 109 686.00	1 127 170.80	0.14
USD	GOLDMAN SACHS FIN CORP INTER LTD-REG-S 0.00000% 25-07.03.30	2 400 000.00	2 330 016.00	0.30
USD	JINKAI INVESTMENT HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 26-05.02.31	1 300 000.00	1 192 386.00	0.15
USD	JPMORGAN CHASE FINANCIAL CO LLC-REG-S 0.00000% 25-11.04.28	2 500 000.00	2 363 225.00	0.30
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.26	161 921.00	1 549.58	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.27	202 411.00	546.51	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.28	323 843.00	485.76	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.29	323 843.00	680.07	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.30	404 804.00	975.58	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.31	404 804.00	538.39	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.32	763 686.00	1 008.07	0.00
USD	SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD-REG-S 0.00000% 25-27.03.27	6 199 866.00	36 827.20	0.01
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-23.06.26	3 737 262.00	518 545.10	0.07
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-23.06.28	9 414 857.00	2 084 825.93	0.27
TOTAL USD			**12 682 919.63**	**1.63**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**12 682 919.63**	**1.63**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			**692 175 760.84**	**88.82**

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

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 26-04.08.30	3 400 000.00	3 349 000.00	0.43
TOTAL USD			**3 349 000.00**	**0.43**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**3 349 000.00**	**0.43**

Obligations, taux fixe

USD

USD	ADANI GREEN ENERGY UP LTD-REG-S 6.70000% 24-12.03.42	1 150 000.00	1 119 139.58	0.14
USD	CONTINUUM GREEN ENERGY IND/CO-ISS-REG-S 7.50000% 24-26.06.33	2 200 000.00	2 125 090.55	0.27
USD	IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS LTD-REG-S 7.11000% 24-11.03.32	4 100 000.00	4 176 875.00	0.54
USD	NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 11.80000% 26-09.03.29	2 000 000.00	1 920 220.00	0.25
USD	SAMMAAN CAPITAL LTD-REG-S 8.95000% 25-28.08.28	5 550 000.00	5 781 657.00	0.74
USD	WANDA PROPERTIES GLOBAL CO LTD-REG-S 12.75000% 26-05.02.28	1 500 000.00	1 509 615.00	0.19
TOTAL USD			**16 632 597.13**	**2.13**
Total des Obligations, taux fixe			**16 632 597.13**	**2.13**

Obligations convertibles, coupon zéro

USD

USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD-REG-S COCO 0.00000% 25-15.09.32	3 600 000.00	3 506 580.00	0.45
TOTAL USD			**3 506 580.00**	**0.45**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**3 506 580.00**	**0.45**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**23 488 177.13**	**3.01**

Autres titres

Obligations convertibles, coupon zéro

USD

USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.34	150 142.00	3 321.14	0.00
TOTAL USD			**3 321.14**	**0.00**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**3 321.14**	**0.00**
Total des Autres titres			**3 321.14**	**0.00**

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
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-EMERGIN ECONOMIES LOC CUR BD(USD)-I-X-ACC	116 600.00	14 134 252.00	1.81
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	4 100.00	23 358 438.00	3.00
TOTAL Luxembourg			**37 492 690.00**	**4.81**
Total des Fonds d'investissement, ouvert			**37 492 690.00**	**4.81**
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			**37 492 690.00**	**4.81**
Total du Portefeuille-titres			**753 159 949.11**	**96.64**

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	338.00	73 937.50	0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.26	379.00	118 437.50	0.01
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.26	-102.00	-77 281.25	-0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			**115 093.75**	**0.01**
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			**115 093.75**	**0.01**
Total des Instruments dérivés			**115 093.75**	**0.01**

Contrats de change à terme

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

SGD	26 470 600.00	USD	20 908 186.16	15.6.2026	-180 781.96	-0.02
CHF	15 224 000.00	USD	19 650 159.02	15.6.2026	-212 769.56	-0.03
AUD	1 912 600.00	USD	1 384 084.93	15.6.2026	-16 249.41	0.00
EUR	75 302 300.00	USD	88 752 721.52	15.6.2026	-1 156 000.48	-0.15
CNH	27 081 700.00	USD	3 995 654.22	15.6.2026	9 078.39	0.00
USD	225 310.32	SGD	286 200.00	15.6.2026	1 205.73	0.00
EGP	203 148 750.00	USD	3 785 498.00	22.6.2026	81 451.50	0.01
USD	399 278.40	SGD	509 500.00	15.6.2026	322.11	0.00
USD	223 169.01	SGD	285 600.00	15.6.2026	-465.76	0.00
Total des Contrats de change à terme					**-1 474 209.44**	**-0.19**

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	**13 099 530.45**	**1.68**
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	**-3 382.42**	**0.00**
Autres actifs et passifs	**14 433 162.59**	**1.86**
Total de l'Actif net	**779 330 144.04**	**100.00**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en USD		68 551 232.40	78 833 710.71	102 870 802.22
Catégorie I-A2-dist[1]	**LU2548502090**			
Actions en circulation		-	14 586.5430	21 009.8370
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	106.88	103.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD[2]		-	106.88	103.76
Catégorie I-B-acc	**LU1377678567**			
Actions en circulation		51 069.0000	39 310.0000	116 812.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		140.00	131.73	123.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD[2]		139.78	131.73	123.00
Catégorie P-acc	**LU1377678724**			
Actions en circulation		33.0000	115.0000	115.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.59	108.02	101.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD[2]		113.41	108.02	101.99
Catégorie U-X-acc	**LU1377216947**			
Actions en circulation		3 759.9630	4 758.9930	6 978.7230
Valeur nette d'inventaire par action en USD		14 095.33	13 254.08	12 367.72
Prix d'émission et de rachat par action en USD[2]		14 072.78	13 254.08	12 367.72
Catégorie U-X-dist[3]	**LU2883978210**			
Actions en circulation		790.0000	878.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 632.67	10 259.44	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[2]		10 615.66	10 259.44	-

[1] La catégorie d'actions I-A2-dist était en circulation jusqu'au 24.2.2026.
[2] Voir note 1
[3] Première VNI 28.10.2024

Performance

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie I-A2-dist[1]	USD	-	6.7%	-
Catégorie I-B-acc	USD	6.1%	7.1%	4.0%
Catégorie P-acc	USD	5.0%	5.9%	2.9%
Catégorie U-X-acc	USD	6.2%	7.2%	4.1%
Catégorie U-X-dist	USD	6.2%	-	-
Benchmark:[2]				
JP Morgan Asia Credit Index - Investment Grade	USD	5.7%	6.5%	4.4%

[1] La catégorie d'actions I-A2-dist était en circulation jusqu'au 24.2.2026. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2026.
[2] Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours des douze mois précédant le 31 mai 2026, les marchés obligataires mondiaux ont évolué dans un contexte marqué par une nouvelle escalade des droits de douane sous l'administration Trump, la montée des risques géopolitiques et un manque persistant de visibilité sur l'inflation. Les mesures douanières et l'incertitude politique ont freiné le commerce et les perspectives de croissance, alors que l'intensification des tensions entre les États-Unis et l'Iran a fait bondir les prix de l'énergie, renforçant le risque d'une inflation durable dans les principales économies.

Les banques centrales ont adopté une approche prudente, en cherchant un équilibre entre le ralentissement de l'activité et la résurgence des pressions inflationnistes. Face à une inflation toujours soutenue et à l'incertitude alimentée par les marchés de l'énergie, la Réserve fédérale américaine a procédé à un assouplissement monétaire à la fin de 2025, puis a maintenu ses taux inchangés entre 3.50% et 3.75% en avril 2026. La Banque d'Angleterre a ramené son taux directeur à 4.25% en mai 2025 puis à 3.75% en décembre 2025 avant de faire une pause, car la progression des prix de l'énergie brouillait la trajectoire de l'inflation. La BCE a réduit ses taux de 25 points de base en juin 2025, portant son taux de dépôt à 2.00%, avant d'opter pour le statu quo dans un contexte de montée des risques inflationnistes.

Dans cet environnement, les rendements des obligations d'État à long terme ont clôturé la période en légère progression, avec des rendements à 10 ans proches de 4,5% aux États-Unis, de 4,9% au Royaume-Uni et de 2,9% en Allemagne. Les marchés du crédit ont quant à eux fait preuve de résilience et continué à profiter du portage, tandis que les marchés des devises ont évolué au gré des anticipations de politique monétaire, des annonces concernant les droits de douane et des fluctuations dans l'appétit pour le risque à l'échelle mondiale.

Au cours de l'exercice, le marché investment grade asiatique a poursuivi sur sa lancée, en phase avec son homologue américain mais surperformant ses homologues européens. Malgré une année de montagnes russes dans l'actualité, l'économie mondiale a fait preuve d'une résilience remarquable, favorisant un resserrement généralisé des écarts de crédit. La performance des marchés obligataires a été avant tout portée par un environnement de portage intensif combiné au resserrement des spreads, alors même que les rendements des bons du Trésor américain avaient tendance à augmenter au cours de la période sous revue.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Corée du Sud	16.20
Iles Caïmans	14.37
Singapour	12.95
Hong Kong	10.39
Etats-Unis	8.20
Philippines	6.65
Japon	6.11
Grande-Bretagne	4.97
Iles Vierges britanniques	4.18
Indonésie	3.76
Thaïlande	3.09
Inde	2.90
Chine	2.79
Australie	0.56
Malaisie	0.55
Pays-Bas	0.54
Jersey	0.28
TOTAL	**98.49**

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	25.25
Banques & instituts de crédit	23.69
Gouvernements nationaux et centraux	10.13
Internet, logiciels et services informatiques	6.96
Trafic et transport	5.55
Assurances	4.32
Télécommunications	4.08
Chimie	2.90
Appareils et composants électriques	2.90
Services divers	2.01
Sociétés publiques	1.97
Industrie minière, charbon et acier	1.55
Equipement informatique et de réseau	1.34
Pétrole	1.29
Bâtiment et matériaux de construction	1.14
Machines et appareils	1.13
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.69
Villes, communes	0.66
Electronique et semi-conducteurs	0.64
Commerce de détail, centres commerciaux	0.29
TOTAL	**98.49**

Etat des actifs nets

	USD
Actif	**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	68 152 997.04
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-635 956.09
Total portefeuille-titres (note 1)	67 517 040.95
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	447 537.67
Autres liquidités (marges)	104 170.10
Intérêts à recevoir sur titres	654 840.25
Intérêts à recevoir sur liquidités	5 403.94
Autres actifs	18 474.63
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	23 414.10
TOTAL Actif	**68 770 881.64**
Passif	
Crédit en compte courant	-62.28
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-110.59
A payer sur rachats	-218 056.67
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-369.06
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-1 050.64
Total des Provisions pour frais	-1 419.70
TOTAL Passif	**-219 649.24**
Actifs nets à la fin de l'exercice	**68 551 232.40**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations

	USD
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	59 545.06
Intérêts sur titres	3 386 449.77
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	75 852.55
Autres revenus (note 4)	60 342.98
TOTAL des Revenus	**3 582 190.36**
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-11 421.04
Taxe d'abonnement (note 3)	-7 980.67
Autres commissions et frais (note 2)	-24 633.11
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-454.97
TOTAL des Charges	**-44 489.79**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**3 537 700.57**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 091 818.90
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-71 308.31
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	4 997.06
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**1 025 507.65**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**4 563 208.22**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	599 100.15
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-5 343.73
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**593 756.42**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**5 156 964.64**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	78 833 710.71
Souscriptions	21 207 222.12
Rachats	-36 351 515.26
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-15 144 293.14
Dividendes versés (note 5)	-295 149.81
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 537 700.57
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 025 507.65
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	593 756.42
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	5 156 964.64
Actifs nets à la fin de l'exercice	**68 551 232.40**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-31.5.2026
Catégorie	**I-A2-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 586.5430
Nombre d'actions émises	3 689.7960
Nombre d'actions rachetées	-18 276.3390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**0.0000**
Catégorie	**I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	39 310.0000
Nombre d'actions émises	46 809.0000
Nombre d'actions rachetées	-35 050.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**51 069.0000**
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	115.0000
Nombre d'actions émises	18.0000
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**33.0000**
Catégorie	**U-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 758.9930
Nombre d'actions émises	1 054.6100
Nombre d'actions rachetées	-2 053.6400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**3 759.9630**
Catégorie	**U-X-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	878.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-88.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**790.0000**

Distribution annuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	**Date de détachement**	**Date de versement**	**Devise**	**Montant par action**
I-A2-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	4.1223
U-X-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	267.6762

[1] Voir note 5

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

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	AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.75000% 23-12.01.28	300 000.00	302 482.19	0.44
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	250 000.00	207 485.00	0.30
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.15000% 21-09.02.51	600 000.00	406 692.00	0.59
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 5.25000% 25-26.05.35	400 000.00	415 776.00	0.61
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 5.62500% 25-26.11.54	550 000.00	555 194.74	0.81
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	300 000.00	295 194.00	0.43
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22.09.30	200 000.00	188 001.00	0.28
USD	DEVELOPMENT BK OF THE PHILIPPINES-REG-S 2.37500% 21-11.03.31	1 400 000.00	1 255 772.00	1.83
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.50000% 21-29.06.41	500 000.00	362 865.00	0.53
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.87500% 18-01.02.28	700 000.00	691 600.00	1.01
USD	GS-CALTEX CORP-REG-S 5.37500% 23-07.08.28	400 000.00	406 444.00	0.59
USD	HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28	375 000.00	379 740.00	0.56
USD	HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 4.37500% 26-21.05.29	1 000 000.00	997 777.80	1.46
USD	HKT CAPITAL NO 4 LTD-REG-S 3.00000% 16-14.07.26	800 000.00	798 818.86	1.17
USD	HONG KONG AIRPORT AUTHORITY-REG-S 3.50000% 22-12.01.62	200 000.00	150 033.48	0.22
USD	ICTSI TREASURY BV REG-S 3.50000% 21-16.11.31	400 000.00	372 500.00	0.54
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF 3.70000% 19-30.10.49	350 000.00	255 500.00	0.37
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF 5.45000% 22-20.09.52	650 000.00	621 250.50	0.91
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	200 000.00	194 500.00	0.28
USD	INTERNATIONAL CONT TERM SERV-REG-S 4.75000% 20-17.06.30	200 000.00	199 250.00	0.29
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 2.00000% 16-12.09.26	300 000.00	297 975.00	0.44
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 4.25000% 22-08.09.32	500 000.00	494 520.00	0.72
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 4.37500% 23-15.02.33	600 000.00	594 180.00	0.87
USD	KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 5.37500% 23-15.11.26	300 000.00	301 164.00	0.44
USD	KOREA MINE REHABILITATION & MIN-REG-S 4.12500% 22-20.04.27	200 000.00	199 524.00	0.29
USD	KRAKATAU POSCO PT-REG-S 6.37500% 24-11.06.29	550 000.00	555 431.25	0.81
USD	KT CORP-REG-S 2.50000% 16-18.07.26	700 000.00	698 465.60	1.02
USD	KUAISHOU TECHNOLOGY-REG-S 4.75000% 26-22.01.36	1 205 000.00	1 167 982.40	1.70
USD	LENOVO GROUP LTD-REG-S 6.53600% 22-27.07.32	850 000.00	917 439.00	1.34
USD	MEITUAN-REG-S 4.50000% 25-05.05.31	300 000.00	293 538.00	0.43
USD	MEITUAN-REG-S 4.62500% 24-02.10.29	250 000.00	248 538.75	0.36
USD	NIPPON LIFE INSURANCE CO-REG-S 4.74800% 26-02.04.31	365 000.00	365 356.41	0.53
USD	NTT FINANCE CORP-REG-S 4.87600% 25-16.07.30	200 000.00	200 682.56	0.29
USD	NTT FINANCE CORP-REG-S 5.50200% 25-16.07.35	300 000.00	304 044.86	0.44
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.17000% 22-13.10.27	1 100 000.00	1 116 214.00	1.63
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.50000% 23-17.01.48	500 000.00	477 500.00	0.70
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.60000% 24-14.05.49	300 000.00	289 125.00	0.42
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.75000% 24-05.03.35	600 000.00	577 500.00	0.84
USD	POSCO HOLDINGS INC-REG-S 5.75000% 25-07.05.35	300 000.00	309 333.00	0.45
USD	RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	850 000.00	610 028.00	0.89
USD	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S 5.00000% 23-24.07.28	300 000.00	302 214.00	0.44
USD	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S 4.50000% 25-30.07.30	300 000.00	296 967.00	0.43
USD	SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	375 000.00	376 324.87	0.55
USD	SK HYNIX INC-REG-S 6.50000% 23-17.01.33	400 000.00	438 244.00	0.64
USD	SOFTBANK CORP-REG-S 5.33200% 25-09.07.35	900 000.00	893 237.98	1.30
USD	SP GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 4.62500% 24-21.11.29	500 000.00	505 958.42	0.74
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.29600% 23-06.07.34	300 000.00	318 320.13	0.47
USD	SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.44600% 17-11.01.27	200 000.00	199 286.46	0.29
TOTAL USD			**22 405 971.26**	**32.69**
Total des Billets, taux fixe			**22 405 971.26**	**32.69**
Billets, taux variable				
USD				
USD	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.466%/VAR 21-23.09.36	300 000.00	272 994.00	0.40
USD	CLI OVERSEAS CO LTD/HK-REG-S-SUB 5.350%/VAR 23-15.08.33	200 000.00	203 550.00	0.30
USD	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 6.200%/VAR 25-PRP	200 000.00	204 409.40	0.30
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 5.874%/VAR 24-18.11.35	200 000.00	204 679.28	0.30
USD	NIPPON LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 5.950%/VAR 24-16.04.54	300 000.00	305 127.58	0.44
USD	PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	900 000.00	862 482.70	1.26

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.301%/VAR 23-09.01.29	200 000.00	205 134.44	0.30
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 4.866%/VAR 18-15.03.33	400 000.00	398 258.94	0.58
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 3.265%/VAR 20-18.02.36	700 000.00	644 140.27	0.94
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 3.603%/VAR 22-12.01.33	200 000.00	183 505.97	0.27
USD	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP INC-SUB 5.334%/VAR 26-03.03.41	1 100 000.00	1 077 189.81	1.57
USD	SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP-REG-S-SUB 5.416%/VAR 25-11.09.36	650 000.00	640 730.06	0.93
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	200 000.00	180 679.01	0.26
TOTAL USD			**5 382 881.46**	**7.85**
Total des Billets, taux variable			**5 382 881.46**	**7.85**

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S 5.08200% 25-26.11.35	200 000.00	196 961.00	0.29
USD	BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 3.62500% 19-17.04.29	200 000.00	195 048.00	0.29
USD	CDBL FUNDING 1-REG-S 3.50000% 20-24.10.27	500 000.00	493 415.00	0.72
USD	CDBL FUNDING 1-REG-S 4.75000% 25-27.05.30	530 000.00	533 402.60	0.78
USD	CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD-REG-S 3.12500% 20-18.03.30	400 000.00	378 440.00	0.55
USD	CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD-REG-S 5.75000% 24-28.05.29	400 000.00	412 756.00	0.60
USD	CITIC LTD-REG-S 2.85000% 20-25.02.30	200 000.00	189 176.00	0.28
USD	CITIC LTD-REG-S 3.50000% 22-17.02.32	800 000.00	756 848.00	1.11
USD	EXPORT IMPORT BANK OF THAILAND-REG-S 5.35400% 24-16.05.29	200 000.00	204 314.00	0.30
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 2.25000% 21-13.01.31	200 000.00	179 394.00	0.26
USD	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 5.87500% 24-05.03.28	300 000.00	302 730.00	0.44
USD	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.00000% 25-01.10.28	320 000.00	323 846.40	0.47
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.63500% 24-02.07.31	600 000.00	656 770.44	0.96
USD	GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.98000% 21-18.03.31	700 000.00	631 225.00	0.92
USD	HDFC BANK LTD-REG-S 5.18000% 24-15.02.29	300 000.00	303 273.00	0.44
USD	KEB HANA BANK-REG-S 1.25000% 21-16.12.26	300 000.00	295 031.25	0.43
USD	KHAZANAH GLOBAL SUKUK BHD-REG-S 4.68700% 23-01.06.28	200 000.00	201 002.00	0.29
USD	KOOKMIN BANK-REG-S 4.25000% 26-07.05.31	450 000.00	445 293.95	0.65
USD	KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 4.87500% 24-27.08.27	500 000.00	502 530.00	0.73
USD	MTR CORP LTD-REG-S 5.25000% 25-01.04.55	1 200 000.00	1 202 205.60	1.75
USD	NBN CO LTD-REG-S 5.75000% 23-06.10.28	200 000.00	205 537.89	0.30
USD	PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30.07.49	200 000.00	165 750.00	0.24
USD	PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 18-07.11.48	300 000.00	309 000.00	0.45
USD	SINGAPORE AIRLINES LTD-REG-S 3.00000% 21-20.07.26	200 000.00	199 649.93	0.29
USD	SINGAPORE AIRLINES-REG-S 3.37500% 22-19.01.29	1 500 000.00	1 453 758.84	2.12
USD	SINGAPORE EXCHANGE LTD-REG-S 1.23400% 21-03.09.26	900 000.00	893 231.69	1.30
USD	SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 2.37500% 19-28.08.29	700 000.00	659 384.73	0.96
USD	SMIC SG HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.37500% 24-24.07.29	500 000.00	505 390.00	0.74
USD	STATE BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 4.87500% 23-05.05.28	300 000.00	301 084.50	0.44
USD	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 4.25000% 18-02.05.28	1 000 000.00	998 470.00	1.46
USD	TATA CAPITAL LTD-REG-S 5.38900% 25-21.07.28	200 000.00	201 632.00	0.29
USD	TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 2.37500% 21-02.08.41	1 550 000.00	1 130 527.83	1.65
USD	TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.59500% 18-19.01.28	400 000.00	396 416.00	0.58
USD	TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03.06.50	500 000.00	351 630.00	0.51
USD	TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.84000% 21-22.04.51	200 000.00	155 802.00	0.23
USD	WOORI BANK-REG-S-SUB 5.12500% 18-06.08.28	300 000.00	302 271.00	0.44
USD	YUEXIU REIT MTN CO LTD-REG-S 6.50000% 26-12.02.29	275 000.00	279 017.39	0.41
TOTAL USD			**16 912 216.04**	**24.67**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**16 912 216.04**	**24.67**

Medium-Term Notes, taux variable

USD

USD	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 6.056%/VAR 25-25.03.40	800 000.00	812 936.00	1.19
USD	BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S 5.375%/VAR 26-13.05.32	700 000.00	702 242.40	1.02
USD	CHINA CITIC BNK INTER-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-05.12.33	250 000.00	257 392.58	0.38
USD	DAH SING BANK LTD-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-02.11.31	650 000.00	644 762.46	0.94
USD	KEB HANA BANK-REG-S-SUB 3.500%/VAR 21-PRP	200 000.00	199 006.00	0.29
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 5.400%/VAR 25-12.08.36	290 000.00	289 435.77	0.42
USD	UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.863%/VAR 22-07.10.32	700 000.00	693 700.05	1.01
USD	UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S SOFRIX+58BP 25-02.04.28	400 000.00	401 071.55	0.59
USD	WOORI BANK-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	425 000.00	440 725.00	0.64
TOTAL USD			**4 441 271.81**	**6.48**
Total des Medium-Term Notes, taux variable			**4 441 271.81**	**6.48**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux fixe				
USD				
USD	BANK OF CHINA LTD/MACAU-REG-S 3.50000% 17-20.04.27	1 000 000.00	991 800.00	1.45
USD	CHINA OVERSEAS FIN CAYMAN VII LTD-REG-S 4.75000% 18-26.04.28	500 000.00	501 030.00	0.73
USD	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III-REG-S 6.37500% 13-29.10.43	250 000.00	263 247.50	0.38
USD	CK HUTCHISON INTERNATIONAL 24 LTD-REG-S 5.37500% 24-26.04.29	1 000 000.00	1 027 165.90	1.50
USD	CLIFFORD CAPITAL HOLDINGS PTE LTD-REG-S 3.97000% 25-30.09.28	650 000.00	644 115.71	0.94
USD	HPHT FINANCE 25 LTD-REG-S 5.00000% 25-21.02.30	900 000.00	905 751.00	1.32
USD	HUTCHISON WHAMPOA INTL 03/33 LTD-REG-S 7.45000% 03-24.11.33	700 000.00	811 345.49	1.18
USD	KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 4.25000% 24-22.10.27	550 000.00	548 768.00	0.80
USD	KOREAN AIR-REG-S 4.00000% 25-30.09.30	765 000.00	750 082.50	1.10
USD	LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.87500% 26-02.04.36	390 000.00	394 067.70	0.58
USD	MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD-REG-S 3.07500% 21-28.04.51	250 000.00	178 305.00	0.26
USD	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 3.80000% 20-23.06.50	650 000.00	474 500.00	0.69
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41	800 000.00	644 000.00	0.94
USD	SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.25000% 26-22.01.29	400 000.00	397 008.00	0.58
USD	SK BROADBAND CO LTD-REG-S 4.87500% 23-28.06.28	200 000.00	201 256.00	0.29
USD	SK ON CO LTD-REG-S 4.37500% 26-07.05.29	600 000.00	597 714.00	0.87
USD	TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 4.35000% 21-09.06.26	500 000.00	499 850.00	0.73
TOTAL USD			**9 830 006.80**	**14.34**
Total des Obligations, taux fixe			**9 830 006.80**	**14.34**
Obligations, taux variable				
USD				
USD	BANK OF COMMUNICATIONS H/K-REG-S 2.304%/VAR 21-08.07.31	700 000.00	698 490.39	1.02
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.500%/VAR 18-PRP	400 000.00	401 148.00	0.59
USD	NANSHAN LIFE PTE LTD-REG-S-SUB 5.875%/VAR 25-17.03.41	600 000.00	590 340.00	0.86
USD	OVERSEA-CHINESE BNKNG CORP-REG-S-SUB 4.602%/VAR 22-15.06.32	700 000.00	698 864.34	1.02
USD	TONGYANG LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 6.250%/VAR 25-07.05.35	800 000.00	825 864.00	1.20
TOTAL USD			**3 214 706.73**	**4.69**
Total des Obligations, taux variable			**3 214 706.73**	**4.69**
Obligations convertibles, taux fixe				
USD				
USD	JD.COM INC 0.25000% 24-01.06.29	200 000.00	200 372.00	0.29
USD	LG CHEM LTD-REG-S 1.60000% 23-18.07.30	900 000.00	897 624.00	1.31
TOTAL USD			**1 097 996.00**	**1.60**
Total des Obligations convertibles, taux fixe			**1 097 996.00**	**1.60**
Obligations convertibles, coupon zéro				
USD				
USD	BAIDU INC-REG-S 0.00000% 25-12.03.32	200 000.00	181 930.00	0.26
USD	GOLDMAN SACHS FIN CORP INTER LTD-REG-S 0.00000% 25-07.03.30	200 000.00	193 378.00	0.28
USD	JPMORGAN CHASE FINANCIAL CO LLC-REG-S 0.00000% 25-11.04.28	200 000.00	189 116.00	0.28
TOTAL USD			**564 424.00**	**0.82**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**564 424.00**	**0.82**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			**63 849 474.10**	**93.14**

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

Billets, taux fixe

USD				
USD	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CN/NY 3.53800% 17-08.11.27	700 000.00	692 293.00	1.01
TOTAL USD			**692 293.00**	**1.01**
Total des Billets, taux fixe			**692 293.00**	**1.01**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations convertibles, coupon zéro				
USD				
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD-REG-S COCO 0.00000% 25-15.09.32	400 000.00	388 902.80	0.57
TOTAL USD			**388 902.80**	**0.57**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**388 902.80**	**0.57**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**1 081 195.80**	**1.58**

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	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 29.01.26-30.07.26	600 000.00	596 425.91	0.87
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 24.03.26-21.07.26	2 000 000.00	1 989 945.14	2.90
TOTAL USD			**2 586 371.05**	**3.77**
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro			**2 586 371.05**	**3.77**
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			**2 586 371.05**	**3.77**
Total du Portefeuille-titres			**67 517 040.95**	**98.49**

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	69.00	17 789.10	0.02
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.26	23.00	7 906.25	0.01
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.26	-4.00	-2 281.25	0.00
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			**23 414.10**	**0.03**
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			**23 414.10**	**0.03**
Total des Instruments dérivés			**23 414.10**	**0.03**

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	**551 707.77**	**0.80**
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	**-62.28**	**0.00**
Autres actifs et passifs	**459 131.86**	**0.68**
Total de l'Actif net	**68 551 232.40**	**100.00**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en CNY		3 342 581 902.03	1 517 761 805.26	2 263 852 425.26
Catégorie (EUR) I-A1-acc	**LU2257620158**			
Actions en circulation		29 500.4400	40 970.1360	61 357.6150
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		122.57	116.95	115.49
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		122.57	116.95	115.49
Catégorie (USD) I-A1-acc	**LU2376072950**			
Actions en circulation		16 434.1040	16 783.7340	16 234.8030
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.93	104.04	98.33
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		111.93	104.04	98.33
Catégorie (USD hedged) I-A1-acc[2]	**LU2868285318**			
Actions en circulation		-	37 071.7400	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	104.63	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		-	104.63	-
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc[3]	**LU2227866147**			
Actions en circulation		-	1 500.0000	470 619.6500
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	107.85	103.80
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		-	107.85	103.80
Catégorie (EUR) I-A3-acc	**LU2275736432**			
Actions en circulation		159 784.7000	218 885.0400	282 094.3330
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		121.92	116.21	114.65
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		121.92	116.21	114.65
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc[4]	**LU2200675218**			
Actions en circulation		-	-	5.9080
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	110.17
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		-	-	110.17
Catégorie (USD) I-A3-acc	**LU2260430983**			
Actions en circulation		108.1060	108.1060	108.1060
Valeur nette d'inventaire par action en USD		119.92	111.35	105.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		119.92	111.35	105.12
Catégorie (GBP) I-A3-dist	**LU2308292767**			
Actions en circulation		2 561.5550	2 561.5550	3 660.8820
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		102.03	96.48	98.89
Prix d'émission et de rachat par action en GBP[1]		102.03	96.48	98.89
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist	**LU2230738911**			
Actions en circulation		1 611.7880	1 799.4060	2 332.4910
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		115.75	114.03	107.63
Prix d'émission et de rachat par action en GBP[1]		115.75	114.03	107.63
Catégorie (USD) I-A3-dist	**LU2305737947**			
Actions en circulation		2 696.2930	2 696.2930	2 696.2930
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.02	97.88	94.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		103.02	97.88	94.69
Catégorie (USD hedged) I-A3-dist	**LU2230738838**			
Actions en circulation		4 122.0000	4 122.0000	4 122.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		118.54	116.94	110.39
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		118.54	116.94	110.39
Catégorie I-B-acc	**LU1698195721**			
Actions en circulation		58 625.7070	58 625.7070	79 452.7070
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 448.69	1 424.92	1 349.28
Prix d'émission et de rachat par action en CNY[1]		1 448.69	1 424.92	1 349.28

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Catégorie (USD) I-B-acc	**LU2166137674**			
Actions en circulation		104 380.0000	131 774.4060	189 773.2340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		128.33	118.74	111.68
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		128.33	118.74	111.68
Catégorie (EUR) I-B-dist	**LU2451285840**			
Actions en circulation		300 889.5020	319 550.3150	383 310.8200
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		93.93	91.65	92.63
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		93.93	91.65	92.63
Catégorie (JPY) I-B-mdist	**LU1839734362**			
Actions en circulation		21 362.0460	23 862.7610	28 949.8570
Valeur nette d'inventaire par action en JPY		15 896	13 632	14 403
Prix d'émission et de rachat par action en JPY[1]		15 896	13 632	14 403
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc[5]	**LU2008201183**			
Actions en circulation		-	-	23 269.6480
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	106.57
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		-	-	106.57
Catégorie (USD hedged) I-X-acc	**LU2058912770**			
Actions en circulation		94 027.0000	33 953.0000	40 803.4820
Valeur nette d'inventaire par action en USD		140.10	134.45	123.30
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		140.10	134.45	123.30
Catégorie (USD) K-X-acc	**LU1808704073**			
Actions en circulation		20 477.2300	20 477.2300	70 477.2300
Valeur nette d'inventaire par action en USD		133.43	123.34	115.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		133.43	123.34	115.88
Catégorie P-acc	**LU1717043324**			
Actions en circulation		42 726.6880	40 540.5650	25 937.1630
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 331.52	1 323.54	1 266.45
Prix d'émission et de rachat par action en CNY[1]		1 331.52	1 323.54	1 266.45
Catégorie (EUR) P-acc	**LU1717043837**			
Actions en circulation		132 494.9360	163 201.7360	213 425.4190
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		132.05	126.74	125.87
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		132.05	126.74	125.87
Catégorie (EUR hedged) P-acc	**LU2257619812**			
Actions en circulation		1 272.5020	1 757.1630	1 028.3940
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		116.07	115.11	108.52
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		116.07	115.11	108.52
Catégorie (USD) P-acc	**LU1717043670**			
Actions en circulation		53 972.8920	76 551.9510	43 583.4480
Valeur nette d'inventaire par action en USD		124.22	116.14	110.39
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		124.22	116.14	110.39
Catégorie P-dist[6]	**LU2868285151**			
Actions en circulation		33.5160	33.5160	-
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 023.04	1 026.51	-
Prix d'émission et de rachat par action en CNY[1]		1 023.04	1 026.51	-
Catégorie (USD) P-dist[6]	**LU2868285235**			
Actions en circulation		3 390.3860	5 091.7720	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.64	101.59	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		107.64	101.59	-

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Catégorie (USD hedged) P-dist[6]	**LU2868285078**			
Actions en circulation		18 284.4030	18 284.4030	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.33	104.25	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		106.33	104.25	-
Catégorie Q-acc	**LU1717043597**			
Actions en circulation		12 585.0000	53 400.0000	57 095.8420
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 379.00	1 363.17	1 298.03
Prix d'émission et de rachat par action en CNY[1]		1 379.00	1 363.17	1 298.03
Catégorie (EUR) Q-acc	**LU1717043910**			
Actions en circulation		95 177.9950	141 507.3370	121 282.8090
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		136.87	130.65	129.13
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		136.87	130.65	129.13
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	**LU2165877072**			
Actions en circulation		2 189.3090	4 297.2930	134 923.4760
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		128.68	124.29	114.85
Prix d'émission et de rachat par action en GBP[1]		128.68	124.29	114.85
Catégorie (USD) Q-acc	**LU1717043753**			
Actions en circulation		15 952.3520	23 726.9920	39 537.7720
Valeur nette d'inventaire par action en USD		128.67	119.64	113.17
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		128.67	119.64	113.17
Catégorie (USD) QL-acc	**LU2365460125**			
Actions en circulation		2 191.2980	2 007.3740	2 007.3740
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.73	103.80	98.08
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		111.73	103.80	98.08
Catégorie (GBP) Q-dist[7]	**LU2376073172**			
Actions en circulation		-	-	346.8330
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	-	101.43
Prix d'émission et de rachat par action en GBP[1]		-	-	101.43
Catégorie U-X-UKdist-mdist	**LU1839734446**			
Actions en circulation		611.0000	776.0000	1 125.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		109 133.34	109 508.80	106 329.09
Prix d'émission et de rachat par action en CNY[1]		109 133.34	109 508.80	106 329.09
Catégorie (USD) U-X-acc	**LU2272237582**			
Actions en circulation		26 518.3590	960.3590	1 244.3590
Valeur nette d'inventaire par action en USD		12 020.29	11 106.36	10 431.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		12 020.29	11 106.36	10 431.88

[1] Voir note 1
[2] La catégorie d'actions (USD hedged) I-A1-acc était en circulation pour la période allant du 23.10.2024 au 19.9.2025
[3] La catégorie d'actions (CHF hedged) I-A3-acc était en circulation jusqu'au 11.6.2025
[4] La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-acc était en circulation jusqu'au 25.6.2024
[5] La catégorie d'actions (CHF hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 13.12.2024
[6] Première VNI 23.10.2024
[7] La catégorie d'actions (GBP) Q-dist était en circulation jusqu'au 21.11.2024

Performance

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie (EUR) I-A1-acc	EUR	4.8%	1.3%	0.9%
Catégorie (USD) I-A1-acc	USD	7.6%	5.8%	2.5%
Catégorie (USD hedged) I-A1-acc[1]	USD	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc[2]	CHF	-	3.9%	4.2%
Catégorie (EUR) I-A3-acc	EUR	4.9%	1.4%	1.0%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc[3]	EUR	-	-	6.7%
Catégorie (USD) I-A3-acc	USD	7.7%	5.9%	2.7%
Catégorie (GBP) I-A3-dist	GBP	8.2%	-0.0%	-0.2%
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist	GBP	3.7%	8.4%	8.0%
Catégorie (USD) I-A3-dist	USD	7.7%	5.9%	2.7%
Catégorie (USD hedged) I-A3-dist	USD	3.7%	8.4%	8.3%
Catégorie I-B-acc	CNY	1.7%	5.6%	5.1%
Catégorie (USD) I-B-acc	USD	8.1%	6.3%	3.1%
Catégorie (EUR) I-B-dist	EUR	5.3%	1.7%	1.4%
Catégorie (JPY) I-B-mdist	JPY	19.5%	-2.7%	15.9%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc[4]	CHF	-	-	4.8%
Catégorie (USD hedged) I-X-acc	USD	4.2%	9.0%	8.9%
Catégorie (USD) K-X-acc	USD	8.2%	6.4%	3.2%
Catégorie P-acc	CNY	0.6%	4.5%	4.0%
Catégorie (EUR) P-acc	EUR	4.2%	0.7%	0.3%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	0.8%	6.1%	5.9%
Catégorie (USD) P-acc	USD	7.0%	5.2%	2.0%
Catégorie P-dist	CNY	0.6%	-	-
Catégorie (USD) P-dist	USD	7.0%	-	-
Catégorie (USD hedged) P-dist	USD	2.9%	-	-
Catégorie Q-acc	CNY	1.2%	5.0%	4.4%
Catégorie (EUR) Q-acc	EUR	4.8%	1.2%	0.7%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	3.5%	8.2%	7.7%
Catégorie (USD) Q-acc	USD	7.5%	5.7%	2.4%
Catégorie (USD) QL-acc	USD	7.6%	5.8%	2.5%
Catégorie (GBP) Q-dist[5]	GBP	-	-	-0.5%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	CNY	1.8%	5.8%	5.2%
Catégorie (USD) U-X-acc	USD	8.2%	6.5%	3.2%
Benchmark:[6]				
Bloomberg China Aggregate Index in CNY	EUR	5.5%	1.3%	1.7%
Bloomberg China Aggregate Index in CNY	USD	8.5%	6.0%	3.6%
Bloomberg China Aggregate Index in CNY	CNY	2.0%	5.3%	5.6%
Bloomberg China Aggregate Index in CNY (hedged EUR)	EUR	2.3%	6.7%	7.7%
Bloomberg China Aggregate Index in CNY (hedged GBP)	GBP	4.3%	8.5%	9.2%
Bloomberg China Aggregate Index in CNY (hedged USD)	USD	4.4%	8.5%	9.5%
Bloomberg China Aggregate Index in CNY (hedged CHF)	CHF	-	4.0%	5.2%
Bloomberg China Aggregate Index in CNY	GBP	8.5%	0.1%	0.8%
Bloomberg China Aggregate Index in CNY	JPY	19.7%	-2.7%	16.5%

[1] La catégorie d'actions (USD hedged) I-A1-acc était en circulation pour la période allant du 23.10.2024 au 19.9.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2026.
[2] La catégorie d'actions (CHF hedged) I-A3-acc était en circulation jusqu'au 11.6.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2026.
[3] La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-acc était en circulation jusqu'au 25.6.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2026.
[4] La catégorie d'actions (CHF hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 13.12.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2026.
[5] La catégorie d'actions (GBP) Q-dist était en circulation jusqu'au 21.11.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2026.
[6] Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours des douze mois précédant le 31 mai 2026, les marchés obligataires mondiaux ont évolué dans un contexte marqué par une nouvelle escalade des droits de douane sous l'administration Trump, la montée des risques géopolitiques et un manque persistant de visibilité sur l'inflation. Les mesures douanières et l'incertitude politique ont freiné le commerce et les perspectives de croissance, alors que l'intensification des tensions entre les États-Unis et l'Iran a fait bondir les prix de l'énergie, renforçant le risque d'une inflation durable dans les principales économies.

Les banques centrales ont adopté une approche prudente, en cherchant un équilibre entre le ralentissement de l'activité et la résurgence des pressions inflationnistes. Face à une inflation toujours soutenue et à l'incertitude alimentée par les marchés de l'énergie, la Réserve fédérale américaine a procédé à un assouplissement monétaire à la fin de 2025, puis a maintenu ses taux inchangés entre 3.50% et 3.75% en avril 2026. La Banque d'Angleterre a ramené son taux directeur à 4.25% en mai 2025 puis à 3.75% en décembre 2025 avant de faire une pause, car la progression des prix de l'énergie brouillait la trajectoire de l'inflation. La BCE a réduit ses taux de 25 points de base en juin 2025, portant son taux de dépôt à 2.00%, avant d'opter pour le statu quo dans un contexte de montée des risques inflationnistes.

Dans cet environnement, les rendements des obligations d'État à long terme ont clôturé la période en légère progression, avec des rendements à 10 ans proches de 4,5% aux États-Unis, de 4,9% au Royaume-Uni et de 2,9% en Allemagne. Les marchés du crédit ont quant à eux fait preuve de résilience et continué à profiter du portage, tandis que les marchés des devises ont évolué au gré des anticipations de politique monétaire, des annonces concernant les droits de douane et des fluctuations dans l'appétit pour le risque à l'échelle mondiale.

Sur l'ensemble de l'exercice, l'économie chinoise est restée sous pression, entre un environnement déflationniste et un marché immobilier fragilisé. Dans ce contexte, la Banque populaire de Chine a progressivement adopté une posture plus neutre voire accommodante afin de stimuler la reprise économique. Les autorités ont également continué de déployer, par touches successives, des mesures de soutien au secteur immobilier en difficulté. La baisse des rendements des obligations souveraines chinoises a bénéficié à la classe d'actifs, générant de solides performances.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Chine	80.70
Iles Caïmans	6.28
Hong Kong	5.99
Iles Vierges britanniques	4.16
Macao	0.53
TOTAL	**97.66**

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	33.05
Banques & instituts de crédit	28.30
Etablissements financiers et sociétés de participation	8.42
Distribution d'énergie & d'eau	7.56
Cantons, Etats fédéraux	7.20
Internet, logiciels et services informatiques	4.28
Trafic et transport	2.67
Villes, communes	2.49
Restauration et loisirs	0.81
Assurances	0.77
Chimie	0.71
Diverses sociétés non classées	0.61
Véhicules	0.45
Bâtiment et matériaux de construction	0.30
Commerce de détail, centres commerciaux	0.04
TOTAL	**97.66**

Etat des actifs nets

	CNY
Actif	**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	3 236 280 597.55
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	27 948 737.21
Total portefeuille-titres (note 1)	3 264 229 334.76
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	70 287 097.65
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	30 351 834.93
A recevoir sur souscriptions	1 140 021.85
Intérêts à recevoir sur titres	27 975 216.16
Intérêts à recevoir sur liquidités	12 390.40
Autres actifs	85 707.82
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	858 256.88
TOTAL Actif	**3 394 939 860.45**
Passif	
Crédit en compte courant	-86 008.91
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-138.60
A payer sur achats de titres (note 1)	-50 529 009.13
A payer sur rachats	-1 233 666.40
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-428 253.52
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-80 881.86
Total des Provisions pour frais	-509 135.38
TOTAL Passif	**-52 357 958.42**
Actifs nets à la fin de l'exercice	**3 342 581 902.03**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations

	CNY
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	116 321.32
Intérêts sur titres	61 469 608.76
Autres revenus (note 4)	1 908 373.71
TOTAL des Revenus	**63 494 303.79**
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-6 043 659.22
Taxe d'abonnement (note 3)	-437 496.04
Autres commissions et frais (note 2)	-755 088.54
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-268 825.15
TOTAL des Charges	**-7 505 068.95**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**55 989 234.84**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	13 149 338.87
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-240 640.66
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-1 084 305.18
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**11 824 393.03**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**67 813 627.87**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-18 997 760.49
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	956 721.88
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**-18 041 038.61**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**49 772 589.26**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	CNY
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	1 517 761 805.26
Souscriptions	2 507 960 383.91
Rachats	-724 522 051.40
Souscriptions (Rachats) net(te)s	1 783 438 332.51
Dividendes versés (note 5)	-8 390 825.00
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	55 989 234.84
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	11 824 393.03
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-18 041 038.61
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	49 772 589.26
Actifs nets à la fin de l'exercice	**3 342 581 902.03**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-31.5.2026
Catégorie	**(EUR) I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40 970.1360
Nombre d'actions émises	3 399.7200
Nombre d'actions rachetées	-14 869.4160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**29 500.4400**
Catégorie	**(USD) I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	16 783.7340
Nombre d'actions émises	3 416.9420
Nombre d'actions rachetées	-3 766.5720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**16 434.1040**
Catégorie	**(USD hedged) I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	37 071.7400
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-37 071.7400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**0.0000**
Catégorie	**(CHF hedged) I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 500.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 500.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**0.0000**
Catégorie	**(EUR) I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	218 885.0400
Nombre d'actions émises	19 061.3640
Nombre d'actions rachetées	-78 161.7040
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**159 784.7000**
Catégorie	**(USD) I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	108.1060
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**108.1060**
Catégorie	**(GBP) I-A3-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 561.5550
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**2 561.5550**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	**(GBP hedged) I-A3-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 799.4060
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-187.6180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 611.7880**
Catégorie	**(USD) I-A3-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 696.2930
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**2 696.2930**
Catégorie	**(USD hedged) I-A3-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 122.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**4 122.0000**
Catégorie	**I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	58 625.7070
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**58 625.7070**
Catégorie	**(USD) I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	131 774.4060
Nombre d'actions émises	31 301.0000
Nombre d'actions rachetées	-58 695.4060
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**104 380.0000**
Catégorie	**(EUR) I-B-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	319 550.3150
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-18 660.8130
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**300 889.5020**
Catégorie	**(JPY) I-B-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 862.7610
Nombre d'actions émises	2 506.5340
Nombre d'actions rachetées	-5 007.2490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**21 362.0460**
Catégorie	**(USD hedged) I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	33 953.0000
Nombre d'actions émises	62 638.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 564.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**94 027.0000**
Catégorie	**(USD) K-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	20 477.2300
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**20 477.2300**
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40 540.5650
Nombre d'actions émises	3 036.1230
Nombre d'actions rachetées	-850.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**42 726.6880**

Catégorie	**(EUR) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	163 201.7360
Nombre d'actions émises	15 522.7970
Nombre d'actions rachetées	-46 229.5970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**132 494.9360**
Catégorie	**(EUR hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 757.1630
Nombre d'actions émises	1 990.7010
Nombre d'actions rachetées	-2 475.3620
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 272.5020**
Catégorie	**(USD) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	76 551.9510
Nombre d'actions émises	2 649.5020
Nombre d'actions rachetées	-25 228.5610
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**53 972.8920**
Catégorie	**P-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	33.5160
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**33.5160**
Catégorie	**(USD) P-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 091.7720
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 701.3860
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**3 390.3860**
Catégorie	**(USD hedged) P-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18 284.4030
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**18 284.4030**
Catégorie	**Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	53 400.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-40 815.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**12 585.0000**
Catégorie	**(EUR) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	141 507.3370
Nombre d'actions émises	5 586.1030
Nombre d'actions rachetées	-51 915.4450
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**95 177.9950**
Catégorie	**(GBP hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 297.2930
Nombre d'actions émises	31.3150
Nombre d'actions rachetées	-2 139.2990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**2 189.3090**
Catégorie	**(USD) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 726.9920
Nombre d'actions émises	187.0090
Nombre d'actions rachetées	-7 961.6490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**15 952.3520**

Catégorie	(USD) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 007.3740
Nombre d'actions émises	183.9240
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**2 191.2980**
Catégorie	**U-X-UKdist-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	776.0000
Nombre d'actions émises	235.0000
Nombre d'actions rachetées	-400.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**611.0000**
Catégorie	**(USD) U-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	960.3590
Nombre d'actions émises	29 250.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 692.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**26 518.3590**

Distribution annuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(GBP) I-A3-dist	1.8.2025	6.8.2025	GBP	2.1899
(GBP hedged) I-A3-dist	1.8.2025	6.8.2025	GBP	2.4155
(USD) I-A3-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	2.2210
(USD hedged) I-A3-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	2.5982
(EUR) I-B-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	2.4196
P-dist	1.8.2025	6.8.2025	CNY	9.5963
(USD) P-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	0.9528
(USD hedged) P-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	0.9488

Distribution mensuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(JPY) I-B-mdist	16.6.2025	19.6.2025	JPY	28
(JPY) I-B-mdist	15.7.2025	18.7.2025	JPY	29
(JPY) I-B-mdist	18.8.2025	21.8.2025	JPY	29
(JPY) I-B-mdist	15.9.2025	18.9.2025	JPY	29
(JPY) I-B-mdist	15.10.2025	20.10.2025	JPY	29
(JPY) I-B-mdist	17.11.2025	20.11.2025	JPY	31
(JPY) I-B-mdist	15.12.2025	18.12.2025	JPY	31
(JPY) I-B-mdist	15.1.2026	20.1.2026	JPY	31
(JPY) I-B-mdist	13.2.2026	18.2.2026	JPY	31
(JPY) I-B-mdist	16.3.2026	19.3.2026	JPY	32
(JPY) I-B-mdist	15.4.2026	20.4.2026	JPY	32
(JPY) I-B-mdist	15.5.2026	20.5.2026	JPY	33
U-X-UKdist-mdist	16.6.2025	19.6.2025	CNY	157.7213
U-X-UKdist-mdist	15.7.2025	18.7.2025	CNY	187.9051
U-X-UKdist-mdist	18.8.2025	21.8.2025	CNY	246.9872
U-X-UKdist-mdist	15.9.2025	18.9.2025	CNY	200.8380
U-X-UKdist-mdist	15.10.2025	20.10.2025	CNY	214.7137

[1] Voir note 5

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
U-X-UKdist-mdist	17.11.2025	20.11.2025	CNY	187.8616
U-X-UKdist-mdist	15.12.2025	18.12.2025	CNY	171.7439
U-X-UKdist-mdist	15.1.2026	20.1.2026	CNY	205.1900
U-X-UKdist-mdist	13.2.2026	24.2.2026	CNY	186.0456
U-X-UKdist-mdist	16.3.2026	19.3.2026	CNY	174.1707
U-X-UKdist-mdist	15.4.2026	20.4.2026	CNY	196.2195
U-X-UKdist-mdist	15.5.2026	20.5.2026	CNY	190.2468

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en CNY Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe				
CNY				
CNY	ALIBABA GROUP HOLDING LTD-REG-S 2.65000% 24-28.05.28	61 000 000.00	61 889 380.00	1.85
CNY	BANK OF CHINA LTD-REG-S 3.02000% 22-26.10.32	40 000 000.00	40 837 109.63	1.22
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.89000% 21-18.11.31	10 000 000.00	10 785 876.67	0.33
TOTAL CNY			**113 512 366.30**	**3.40**
USD				
USD	CK HUTCHISON INTERNATIONAL 17 LTD-REG-S 3.50000% 17-05.04.27	2 250 000.00	15 120 348.45	0.45
USD	MEITUAN-REG-S 4.50000% 24-02.04.28	1 000 000.00	6 738 565.32	0.20
USD	SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 19-08.08.28	2 600 000.00	17 794 450.27	0.53
USD	SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 22-08.03.27	1 400 000.00	9 313 700.31	0.28
TOTAL USD			**48 967 064.35**	**1.46**
Total des Billets, taux fixe			**162 479 430.65**	**4.86**
Billets, taux variable				
USD				
USD	CHINA CONSTRUCTION BK CORP-REG-S-SUB 2.850%/VAR 22-21.01.32	7 200 000.00	48 202 851.54	1.44
USD	NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 6.000%/VAR 24-06.08.34	4 564 000.00	31 682 797.67	0.95
TOTAL USD			**79 885 649.21**	**2.39**
Total des Billets, taux variable			**79 885 649.21**	**2.39**
Medium-Term Notes, taux fixe				
CNY				
CNY	AMIPEACE LTD-REG-S 1.88000% 26-29.04.29	20 000 000.00	20 020 000.00	0.60
CNY	BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S 2.95000% 25-09.09.29	59 000 000.00	59 517 229.40	1.78
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 2.02000% 24-05.09.27	20 000 000.00	20 129 767.29	0.60
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 1.90000% 24-17.12.29	20 000 000.00	20 176 912.33	0.60
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 1.84000% 25-24.02.28	10 000 000.00	10 050 114.70	0.30
CNY	CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD-REG-S 2.58000% 25-25.06.28	61 000 000.00	61 454 450.00	1.84
CNY	CHINA LONGN POWER GRP CORP LTD 1.85000% 24-19.12.27	10 000 000.00	10 045 400.73	0.30
CNY	CHINA RESOURCES INC 2.22000% 24-22.11.29	10 000 000.00	10 153 176.71	0.31
CNY	CHINA SOUTHERN POWER GRID 2.45000% 24-25.03.29	70 000 000.00	71 615 470.80	2.14
CNY	CITIC GROUP CORP 3.14000% 23-11.12.28	30 000 000.00	31 113 488.06	0.93
CNY	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 25-14.02.28	19 000 000.00	19 199 500.00	0.58
CNY	GUANGZHOU METRO INVESTMENT FIN-REG-S 2.15000% 25-19.08.28	17 000 000.00	16 981 300.00	0.51
CNY	HONG KONG GOVERNMENT INTERNATIONA-REG-S 2.70000% 26-14.05.56	30 000 000.00	29 700 000.00	0.89
CNY	STATE GRID CORP OF CHINA 2.11000% 24-28.08.27	20 000 000.00	20 149 624.83	0.60
CNY	STATE GRID CORP OF CHINA 2.11000% 24-28.08.27	10 000 000.00	10 075 445.33	0.30
CNY	STATE GRID CORP OF CHINA 1.880000% 25-20.07.30	30 000 000.00	30 194 232.28	0.90
CNY	STATE GRID CORP OF CHINA 1.88000% 25-20.07.30	10 000 000.00	10 075 159.31	0.30
CNY	STATE POWER INVESTMENT CORP LTD 1.74000% 25-17.04.28	50 000 000.00	50 148 558.56	1.50
TOTAL CNY			**500 799 830.33**	**14.98**
USD				
USD	BOCOM LEASING MGT HONG KONG-REG-S 4.50000% 24-23.08.27	1 436 000.00	9 747 777.10	0.29
USD	CDBL FUNDING 1-REG-S 3.50000% 20-24.10.27	1 500 000.00	10 017 183.26	0.30
USD	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	520 000.00	3 514 366.53	0.11
USD	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.62500% 24-16.04.27	200 000.00	1 372 661.94	0.04
USD	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 5.87500% 24-05.03.28	250 000.00	1 706 943.71	0.05
USD	ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 2.70000% 22-27.01.27	1 000 000.00	6 683 943.13	0.20
TOTAL USD			**33 042 875.67**	**0.99**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**533 842 706.00**	**15.97**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en CNY Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, taux variable				
CNY				
CNY	CHINA HUADIAN CORP LTD-SUB 1.920%/VAR 25-PRP	10 000 000.00	10 038 750.00	0.30
CNY	CHINA HUANENG GROUP CO LTD-SUB 1.890%/VAR 25-PRP	30 000 000.00	30 101 250.00	0.90
CNY	STATE POWER INVESTMENT-SUB 2.080%/VAR 25-PRP	20 000 000.00	20 150 920.00	0.60
TOTAL CNY			**60 290 920.00**	**1.80**
USD				
USD	DAH SING BANK LTD-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-02.11.31	2 000 000.00	13 416 482.20	0.41
TOTAL USD			**13 416 482.20**	**0.41**
Total des Medium-Term Notes, taux variable			**73 707 402.20**	**2.21**
Obligations, taux fixe				
CNY				
CNY	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-REG-S-SUB 3.49000% 23-23.03.33	30 000 000.00	31 042 994.37	0.93
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 2.96000% 20-17.04.30	30 000 000.00	31 624 112.13	0.95
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.52000% 21-24.05.31	30 000 000.00	32 812 419.29	0.98
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.06000% 22-06.06.32	30 000 000.00	32 439 044.80	0.97
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.01000% 23-16.03.30	30 000 000.00	31 645 959.67	0.95
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 2.22000% 24-09.04.29	10 000 000.00	10 221 064.66	0.31
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 1.88000% 24-03.09.29	30 000 000.00	30 411 841.62	0.91
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BK OF CHINA 1.59000% 25-13.05.30	20 000 000.00	20 056 914.91	0.60
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 1.54000% 26-19.03.29	20 000 000.00	20 053 779.04	0.60
CNY	BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 3.49000% 23-22.03.33	10 000 000.00	10 347 289.06	0.31
CNY	BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 2.62000% 24-08.04.34	10 000 000.00	10 275 509.72	0.31
CNY	BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-REG-S 2.14000% 24-30.10.27	30 000 000.00	30 277 819.36	0.91
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.71000% 21-18.09.27	20 000 000.00	20 576 722.50	0.62
CNY	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-REG-S 2.00000% 24-12.08.28	10 000 000.00	10 061 266.29	0.30
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.09000% 20-18.06.30	10 000 000.00	10 614 931.16	0.32
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.49000% 21-08.11.41	10 000 000.00	11 923 860.59	0.36
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.00000% 22-17.01.32	20 000 000.00	21 506 976.01	0.64
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 2.98000% 22-22.04.32	20 000 000.00	21 527 267.80	0.64
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 2.96000% 22-18.07.32	20 000 000.00	21 545 465.45	0.64
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 2.64000% 24-08.01.31	10 000 000.00	10 482 693.14	0.31
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 2.30000% 24-22.02.29	20 000 000.00	20 475 462.61	0.61
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 1.85000% 24-24.07.29	10 000 000.00	10 127 482.53	0.30
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 1.54000% 25-13.06.30	30 000 000.00	30 042 553.05	0.90
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 1.87000% 25-05.09.35	30 000 000.00	30 224 971.21	0.90
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 1.79000% 25-12.09.28	10 000 000.00	10 079 936.55	0.30
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 1.69000% 26-11.03.31	10 000 000.00	10 065 714.16	0.30
CNY	CHINA GOVERNMENT BOND 3.76000% 21-22.03.71	5 000 000.00	6 917 152.56	0.21
CNY	CHINA LIFE INSURANCE-REG-S-SUB STEP-UP 24-26.09.34	10 000 000.00	10 127 573.81	0.30
CNY	CHINA RAILWAY CORP 4.65000% 18-26.07.38	10 000 000.00	12 854 438.16	0.38
CNY	CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 4.48000% 15-19.08.35	20 000 000.00	24 472 593.86	0.73
CNY	CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.84000% 21-12.04.41	20 000 000.00	24 176 686.35	0.72
CNY	CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.54000% 21-22.04.31	10 000 000.00	10 857 253.94	0.32
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.27000% 20-19.11.30	20 000 000.00	21 793 224.09	0.65
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.72000% 21-12.04.51	30 000 000.00	38 363 937.22	1.15
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.02000% 21-27.05.31	20 000 000.00	21 634 298.97	0.65
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.32000% 22-15.04.52	10 000 000.00	12 115 105.50	0.36
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.76000% 22-15.05.32	30 000 000.00	32 183 178.62	0.96
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.69000% 22-15.08.32	10 000 000.00	10 705 062.35	0.32
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.88000% 23-25.02.33	10 000 000.00	10 891 976.34	0.33
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.80000% 23-25.03.30	10 000 000.00	10 564 642.96	0.32
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.27000% 23-25.03.73	5 000 000.00	6 251 927.50	0.19
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.19000% 23-15.04.53	30 000 000.00	35 632 846.60	1.07
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.60000% 23-15.09.30	70 000 000.00	73 568 764.21	2.20
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.00000% 23-15.10.53	30 000 000.00	34 775 218.51	1.04
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.65000% 24-25.03.74	5 000 000.00	5 384 912.11	0.16
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.49000% 24-25.05.44	10 000 000.00	10 515 131.12	0.31
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.04000% 24-25.11.34	20 000 000.00	20 622 577.02	0.62
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.92000% 25-15.01.55	20 000 000.00	18 601 250.96	0.56
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.43000% 25-25.01.30	30 000 000.00	30 115 492.27	0.90
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.79000% 25-25.03.32	40 000 000.00	40 688 852.68	1.22

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en CNY Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.98000% 25-25.04.45	10 000 000.00	9 700 297.18	0.29
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.92000% 25-15.07.45	30 000 000.00	28 813 571.93	0.86
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.55000% 25-25.07.30	60 000 000.00	60 506 724.50	1.81
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.15000% 25-25.08.55	20 000 000.00	19 590 518.15	0.59
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.78000% 25-15.09.32	70 000 000.00	71 147 724.33	2.13
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.78000% 25-15.11.35	80 000 000.00	80 430 089.92	2.41
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.66000% 25-25.12.32	100 000 000.00	100 770 979.05	3.01
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.38000% 26-15.01.56	20 000 000.00	20 569 169.42	0.62
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.54000% 26-25.01.31	60 000 000.00	60 360 693.77	1.81
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.75000% 26-25.02.36	60 000 000.00	60 189 151.35	1.80
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.66000% 26-25.03.33	90 000 000.00	90 643 884.65	2.71
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.50000% 26-15.04.31	20 000 000.00	20 082 203.07	0.60
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.86000% 19-20.05.29	10 000 000.00	10 701 285.70	0.32
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.23000% 20-23.03.30	20 000 000.00	21 265 315.68	0.64
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.38000% 21-16.07.31	40 000 000.00	43 536 965.24	1.30
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.18000% 22-11.03.32	30 000 000.00	32 567 743.26	0.97
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 2.90000% 22-19.08.32	20 000 000.00	21 475 620.95	0.64
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 2.50000% 23-04.08.28	20 000 000.00	20 461 167.32	0.61
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 2.46000% 24-26.02.31	20 000 000.00	20 822 106.50	0.62
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 2.31000% 24-15.03.29	20 000 000.00	20 472 545.03	0.61
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 1.86000% 24-08.11.29	10 000 000.00	10 127 977.84	0.30
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 1.54000% 26-13.04.29	10 000 000.00	10 025 059.80	0.30
CNY	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BK OF CHINA-SUB 3.49000% 23-12.04.33	30 000 000.00	31 071 456.06	0.93
CNY	KUAISHOU TECHNOLOGY-REG-S 2.45000% 26-22.01.31	18 000 000.00	18 229 197.60	0.55
CNY	MEITUAN-REG-S 2.55000% 25-05.11.30	55 000 000.00	55 073 700.00	1.65
CNY	MUNICIPALITY OF SHANGHAI CHINA 1.89000% 25-01.09.35	30 000 000.00	30 262 907.89	0.91
CNY	MUNICIPALITY OF SHANGHAI CHINA 1.90000% 26-27.02.36	20 000 000.00	20 085 946.90	0.60
CNY	PROVINCE OF FUJIAN CHINA 2.99000% 23-20.10.33	30 000 000.00	32 861 497.72	0.98
CNY	PROVINCE OF GUANGDONG CHINA 2.88000% 20-13.05.30	10 000 000.00	10 573 136.77	0.32
CNY	PROVINCE OF GUANGDONG CHINA 1.99000% 25-09.09.35	30 000 000.00	30 582 958.41	0.92
CNY	PROVINCE OF GUANGDONG CHINA 2.42000% 25-24.09.55	30 000 000.00	30 020 925.54	0.90
CNY	PROVINCE OF HUBEI CHINA 3.57000% 20-02.07.35	20 000 000.00	23 006 902.53	0.69
CNY	PROVINCE OF JIANGSU CHINA 3.38000% 23-13.02.53	10 000 000.00	12 163 309.74	0.36
CNY	PROVINCE OF JIANGSU CHINA 1.73000% 25-24.02.35	10 000 000.00	9 991 632.43	0.30
CNY	PROVINCE OF JIANGSU CHINA 1.85000% 25-28.08.30	40 000 000.00	40 559 061.74	1.21
CNY	PROVINCE OF JIANGSU CHINA 1.90000% 25-15.09.32	10 000 000.00	10 135 050.51	0.30
CNY	PROVINCE OF ZHEJIANG CHINA 2.83000% 22-08.08.32	40 000 000.00	43 004 691.97	1.29
CNY	PROVINCE OF ZHEJIANG CHINA 2.01000% 25-23.09.35	30 000 000.00	30 447 891.96	0.91
TOTAL CNY			**2 316 609 211.80**	**69.31**
USD				
USD	CHINA RAILWAY XUNJIE CO LTD-REG-S 4.00000% 22-06.07.27	1 500 000.00	10 065 104.59	0.30
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.12500% 17-19.07.27	3 500 000.00	23 610 800.65	0.71
USD	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.98000% 24-30.01.28	2 300 000.00	15 139 554.21	0.45
TOTAL USD			**48 815 459.45**	**1.46**
Total des Obligations, taux fixe			**2 365 424 671.25**	**70.77**

Obligations, taux variable

USD				
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.500%/VAR 18-PRP	2 300 000.00	15 625 779.10	0.47
USD	PEAK RE BVI HOLDING LTD-REG-S-SUB 5.625%/VAR 25-PRP	4 500 000.00	30 669 879.70	0.92
TOTAL USD			**46 295 658.80**	**1.39**
Total des Obligations, taux variable			**46 295 658.80**	**1.39**

Obligations convertibles, taux fixe

USD				
USD	JD.COM INC 0.25000% 24-01.06.29	200 000.00	1 366 908.67	0.04
TOTAL USD			**1 366 908.67**	**0.04**
Total des Obligations convertibles, taux fixe			**1 366 908.67**	**0.04**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en CNY Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations convertibles, coupon zéro				
USD				
USD	BAIDU INC-REG-S 0.00000% 25-12.03.32	200 000.00	1 226 907.98	0.03
TOTAL USD			**1 226 907.98**	**0.03**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**1 226 907.98**	**0.03**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			**3 264 229 334.76**	**97.66**
Total du Portefeuille-titres			**3 264 229 334.76**	**97.66**

Contrats de change à terme

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

CNH	254 116 090.01	USD	37 475 000.00	21.7.2026	1 334 125.64	0.04
CNH	6 777 941.00	USD	1 000 000.00	21.7.2026	32 581.42	0.00
GBP	448 500.00	CNY	4 086 014.40	26.6.2026	-22 248.36	0.00
USD	15 358 700.00	CNY	104 271 750.17	26.6.2026	-499 809.83	-0.01
EUR	287 800.00	CNY	2 269 936.16	26.6.2026	-6 706.11	0.00
EUR	1 800.00	CNY	14 208.30	26.6.2026	-53.28	0.00
GBP	4 200.00	CNY	38 250.87	26.6.2026	-195.54	0.00
CNY	10 947.12	GBP	1 200.00	26.6.2026	74.17	0.00
USD	83 300.00	CNY	563 724.42	26.6.2026	-903.18	0.00
CNH	9 629 621.33	USD	1 425 000.00	21.7.2026	17 384.90	0.00
CNY	1 137 222.79	EUR	144 100.00	26.6.2026	4 034.99	0.00
EUR	1 100.00	CNY	8 678.23	26.6.2026	-27.94	0.00
Total des Contrats de change à terme					**858 256.88**	**0.03**

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	**70 287 097.65**	**2.10**
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	**-86 008.91**	**0.00**
Autres actifs et passifs	**7 293 221.65**	**0.21**
Total de l'Actif net	**3 342 581 902.03**	**100.00**

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en USD		78 355 462.91	74 166 430.76	65 104 221.01
Catégorie (EUR) I-A3-acc	**LU2390294184**			
Actions en circulation		200 000.0000	200 000.0000	265 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		59.28	58.08	55.30
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		59.28	58.08	55.30
Catégorie I-B-acc	**LU2420984473**			
Actions en circulation		1 261.0000	1 951.0000	1 610.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		8 498.36	8 077.81	7 331.36
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		8 498.36	8 077.81	7 331.36
Catégorie I-X-acc	**LU2418146887**			
Actions en circulation		3 357.8800	5 200.4510	8 985.8040
Valeur nette d'inventaire par action en USD		81.59	77.46	70.22
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		81.59	77.46	70.22
Catégorie P-acc	**LU2344565556**			
Actions en circulation		1 195.7550	1 926.0300	7 224.8390
Valeur nette d'inventaire par action en USD		53.23	51.25	47.14
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		53.23	51.25	47.14
Catégorie Q-acc	**LU2344565713**			
Actions en circulation		385.4090	8 573.5080	22 744.7150
Valeur nette d'inventaire par action en USD		54.76	52.44	47.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		54.76	52.44	47.93
Catégorie U-X-acc	**LU2344566018**			
Actions en circulation		9 390.0000	8 190.0000	7 210.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 697.18	5 409.11	4 903.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		5 697.18	5 409.11	4 903.63

[1] Voir note 1

Performance

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie (EUR) I-A3-acc	EUR	2.1%	5.0%	2.5%
Catégorie I-B-acc	USD	5.2%	10.2%	4.7%
Catégorie I-X-acc	USD	5.3%	10.3%	4.8%
Catégorie P-acc	USD	3.9%	8.7%	3.3%
Catégorie Q-acc	USD	4.4%	9.4%	3.9%
Catégorie U-X-acc	USD	5.3%	10.3%	4.8%

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 actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.
Le compartiment n'a pas d'indice de référence.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours des douze mois précédant le 31 mai 2026, les marchés obligataires mondiaux ont évolué dans un contexte marqué par une nouvelle escalade des droits de douane sous l'administration Trump, la montée des risques géopolitiques et un manque persistant de visibilité sur l'inflation. Les mesures douanières et l'incertitude politique ont freiné le commerce et les perspectives de croissance, alors que l'intensification des tensions entre les États-Unis et l'Iran a fait bondir les prix de l'énergie, renforçant le risque d'une inflation durable dans les principales économies.

Les banques centrales ont adopté une approche prudente, en cherchant un équilibre entre le ralentissement de l'activité et la résurgence des pressions inflationnistes. Face à une inflation toujours soutenue et à l'incertitude alimentée par les marchés de l'énergie, la Réserve fédérale américaine a procédé à un assouplissement monétaire à la fin de 2025, puis a maintenu ses taux inchangés entre 3.50% et 3.75% en avril 2026. La Banque d'Angleterre a ramené son taux directeur à 4.25% en mai 2025 puis à 3.75% en décembre 2025 avant de faire une pause, car la progression des prix de l'énergie brouillait la trajectoire de l'inflation. La BCE a réduit ses taux de 25 points de base en juin 2025, portant son taux de dépôt à 2.00%, avant d'opter pour le statu quo dans un contexte de montée des risques inflationnistes.

Dans cet environnement, les rendements des obligations d'État à long terme ont clôturé la période en légère progression, avec des rendements à 10 ans proches de 4,5% aux États-Unis, de 4,9% au Royaume-Uni et de 2,9% en Allemagne. Les marchés du crédit ont quant à eux fait preuve de résilience et continué à profiter du portage, tandis que les marchés des devises ont évolué au gré des anticipations de politique monétaire, des annonces concernant les droits de douane et des fluctuations dans l'appétit pour le risque à l'échelle mondiale.

Au cours de l'exercice, le marché high yield chinois a poursuivi sur sa lancée. Malgré une année de montagnes russes dans l'actualité, l'économie mondiale a fait preuve d'une résilience remarquable, favorisant un resserrement généralisé des écarts de crédit. La performance des marchés obligataires a été avant tout portée par un environnement de portage intensif combiné au resserrement des spreads, alors même que les rendements des bons du Trésor américain avaient tendance à augmenter au cours de la période sous revue.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Iles Caïmans	27.40
Hong Kong	19.04
Iles Vierges britanniques	17.60
Chine	11.23
Bermudes	4.19
Inde	3.95
Singapour	3.79
Jersey	3.34
Grande-Bretagne	1.61
Thaïlande	1.27
Mongolie	0.91
Sri Lanka	0.64
Ile de Man	0.56
Pakistan	0.56
Indonésie	0.49
Etats-Unis	0.49
TOTAL	**97.07**

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	29.95
Immobilier	16.54
Banques & instituts de crédit	11.88
Bâtiment et matériaux de construction	8.47
Restauration et loisirs	7.42
Machines et appareils	2.81
Internet, logiciels et services informatiques	2.47
Biens de consommation divers	2.01
Trafic et transport	1.93
Pétrole	1.75
Gouvernements nationaux et centraux	1.47
Métaux non ferreux	1.39
Assurances	1.38
Diverses sociétés commerciales	1.24
Appareils et composants électriques	0.97
Chimie	0.91
Services divers	0.87
Véhicules	0.87
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.67
Textiles, habillement & maroquinerie	0.63
Commerce de détail, centres commerciaux	0.49
Distribution d'énergie & d'eau	0.45
Industrie minière, charbon et acier	0.26
Equipement informatique et de réseau	0.24
TOTAL	**97.07**

Etat des actifs nets

		USD
Actif		**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	81 480 769.42	
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-5 420 799.08	
Total portefeuille-titres (note 1)		76 059 970.34
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme		1 057 129.30
Intérêts à recevoir sur titres		1 227 787.84
Intérêts à recevoir sur liquidités		1 291.98
Autres actifs		18 242.00
TOTAL Actif		**78 364 421.46**
Passif		
Intérêts à payer sur crédit en compte courant		-2.95
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-7 683.55	
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-1 272.05	
Total des Provisions pour frais		-8 955.60
TOTAL Passif		**-8 958.55**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**78 355 462.91**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations

	USD
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	51 400.98
Intérêts sur titres	3 762 781.37
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	59 139.27
Autres revenus (note 4)	48 084.67
TOTAL des Revenus	**3 921 406.29**
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-96 919.46
Taxe d'abonnement (note 3)	-7 973.14
Autres commissions et frais (note 2)	-23 193.82
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-60.91
TOTAL des Charges	**-128 147.33**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**3 793 258.96**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-10 648 029.08
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-167.16
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	1 683.84
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**-10 646 512.40**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**-6 853 253.44**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	10 881 831.71
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**10 881 831.71**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**4 028 578.27**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	74 166 430.76
Souscriptions	11 142 409.64
Rachats	-10 981 955.76
Souscriptions (Rachats) net(te)s	160 453.88
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 793 258.96
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-10 646 512.40
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	10 881 831.71
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	4 028 578.27
Actifs nets à la fin de l'exercice	**78 355 462.91**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-31.5.2026
Catégorie	**(EUR) I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	200 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**200 000.0000**
Catégorie	**I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 951.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-690.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 261.0000**
Catégorie	**I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 200.4510
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 842.5710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**3 357.8800**
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 926.0300
Nombre d'actions émises	86 459.1020
Nombre d'actions rachetées	-87 189.3770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 195.7550**
Catégorie	**Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 573.5080
Nombre d'actions émises	200.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 388.0990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**385.4090**
Catégorie	**U-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 190.0000
Nombre d'actions émises	1 200.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**9 390.0000**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions				
Chine				
HKD	YUZHOU GROUP HOLDI HKD1	234 250.00	4 335.08	0.01
TOTAL Chine			**4 335.08**	**0.01**
Total des Actions			**4 335.08**	**0.01**
Billets, taux fixe				
USD				
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	800 000.00	791 088.00	1.01
USD	CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT-REG-S 6.80000% 25-07.04.29	800 000.00	796 992.00	1.02
USD	CFAMC III CO LTD-REG-S 4.75000% 17-27.04.27	350 000.00	349 982.50	0.45
USD	CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	1 700 000.00	1 653 239.46	2.11
USD	CHINA HONGQIAO GROUP LTD-REG-S 6.92500% 25-29.11.28	850 000.00	880 812.50	1.12
USD	CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD-REG-S 5.87500% 25-22.10.30	800 000.00	761 192.00	0.97
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	725 000.00	713 095.50	0.91
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.05000% 21-27.01.27	350 000.00	346 500.00	0.44
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 8.50000% 24-19.05.28	1 600 000.00	1 644 000.00	2.10
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.80000% 25-09.09.29	1 110 000.00	1 096 125.00	1.40
USD	FRANSHION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	1 200 000.00	1 111 500.00	1.42
USD	GLP PTE LTD-REG-S 9.75000% 25-20.05.28	400 000.00	348 150.00	0.44
USD	GMR HYDERABAD INTNATL AIRPORT LTD-REG-S 4.25000% 17-27.10.27	250 000.00	246 445.00	0.31
USD	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.00000% 26-19.05.29	550 000.00	538 461.00	0.69
USD	HEALTH & HAPPINESS H&H INTL-REG-S 9.12500% 25-24.07.28	1 500 000.00	1 574 565.00	2.01
USD	JSW HYDRO ENERGY LTD-REG-S 4.12500% 21-18.05.31	250 000.00	158 894.92	0.20
USD	KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.30000% 20-13.02.26	1 400 000.00	78 750.00	0.10
USD	LAI SUN MTN LTD-REG-S 5.00000% 21-28.07.26	650 000.00	547 381.25	0.70
USD	LAS VEGAS SANDS CORP 6.00000% 24-15.08.29	100 000.00	102 835.71	0.13
USD	LENOVO GROUP LTD-REG-S 3.42100% 20-02.11.30	200 000.00	189 132.00	0.24
USD	LOGAN GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.25000% 20-19.10.25	1 000 000.00	100 000.00	0.13
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	1 200 000.00	1 171 356.00	1.49
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 7.62500% 24-17.04.32	700 000.00	719 664.40	0.92
USD	MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	1 700 000.00	1 694 800.55	2.16
USD	MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.25000% 26-15.05.33	200 000.00	200 080.00	0.26
USD	MONGOLIA,GOVERNMENT OF-REG-S 7.87500% 23-05.06.29	200 000.00	212 750.00	0.27
USD	MONGOLIAN MINING CORP-REG-S 8.44000% 25-03.04.30	200 000.00	204 125.00	0.26
USD	RENEW TREASURY IFSC PVT LTD-REG-S 6.50000% 26-02.02.31	260 000.00	257 910.72	0.33
USD	RENEW WIND ENER AP2 / RENEW POWER-REG-S 4.50000% 21-14.07.28	200 000.00	192 750.00	0.25
USD	SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 22-08.03.27	500 000.00	491 437.83	0.63
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP-UP 24-15.03.33	280 000.00	256 900.00	0.33
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.02.38	250 000.00	242 187.50	0.31
USD	STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	400 000.00	399 662.20	0.51
USD	STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	1 400 000.00	1 341 917.50	1.71
USD	WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 9.90000% 25-04.12.28	1 950 000.00	1 779 375.00	2.27
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	400 000.00	390 793.50	0.50
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 5.62500% 20-26.08.28	800 000.00	797 529.14	1.02
TOTAL USD			**24 382 381.18**	**31.12**
Total des Billets, taux fixe			**24 382 381.18**	**31.12**
Billets, taux variable				
USD				
USD	CAS CAPITAL NO 2 LTD-REG-S-SUB 6.250%/VAR 26-PRP	880 000.00	886 220.86	1.13
USD	GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 6.500%/VAR 25-PRP	200 000.00	198 750.00	0.26
USD	GLP PTE LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	3 450 000.00	2 014 831.05	2.57
USD	NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 7.350%/VAR 23-PRP	700 000.00	731 410.61	0.93
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 7.000%/VAR 25-PRP	255 000.00	257 670.70	0.33
TOTAL USD			**4 088 883.22**	**5.22**
Total des Billets, taux variable			**4 088 883.22**	**5.22**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, taux fixe				
USD				
USD	CFAMC III CO LTD-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	2 800 000.00	2 778 608.00	3.55
USD	CFAMC IV CO LTD-REG-S 4.50000% 19-29.05.29	800 000.00	791 920.00	1.01
USD	CFAMC IV CO LTD-REG-S 3.87500% 19-13.11.29	200 000.00	194 024.00	0.25
USD	CFAMC IV CO LTD-REG-S 3.62500% 20-30.09.30	200 000.00	189 370.00	0.24
USD	CHAMPION MTN LTD-REG-S 2.95000% 20-15.06.30	1 950 000.00	1 731 202.48	2.21
USD	CITIC LTD-REG-S 2.87500% 22-17.02.27	400 000.00	396 004.00	0.51
USD	CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 2.75000% 20-12.08.30	200 000.00	186 244.00	0.24
USD	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.62500% 24-16.04.27	250 000.00	253 500.00	0.32
USD	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.00000% 25-01.10.28	900 000.00	910 611.00	1.16
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.63500% 24-02.07.31	990 000.00	1 083 571.13	1.38
USD	GLP CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.75000% 25-30.04.29	400 000.00	348 250.00	0.44
USD	ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 2.25000% 21-02.11.26	400 000.00	396 708.00	0.51
USD	KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.40000% 19-05.03.24	700 000.00	24 850.00	0.03
USD	MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 7.12500% 24-14.02.28	200 000.00	203 222.00	0.26
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08.04.31	447 000.00	438 618.75	0.56
USD	PIRAMAL FINANCE LTD-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	200 000.00	204 812.50	0.26
USD	RONGSHI INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 1.87500% 21-22.11.26	700 000.00	692 293.00	0.88
USD	TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.59500% 18-19.01.28	300 000.00	297 354.00	0.38
USD	TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 2.39000% 20-03.06.30	200 000.00	185 622.00	0.24
USD	VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.97500% 17-09.11.27	3 550 000.00	1 579 750.00	2.02
USD	VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.50000% 19-12.11.29	750 000.00	311 250.00	0.40
USD	YUEXIU REIT MTN CO LTD-REG-S 6.50000% 26-12.02.29	635 000.00	644 276.52	0.82
TOTAL USD			**13 842 061.38**	**17.67**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**13 842 061.38**	**17.67**
Medium-Term Notes, taux variable				
USD				
USD	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.733%/VAR 19-25.09.34	600 000.00	572 610.00	0.73
USD	BOCOM LEASING MANAGEMENT HK-REG-S SOFRIX+77BP 25-07.03.30	350 000.00	352 078.12	0.45
USD	KASIKORNBANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.343%/VAR 19-02.10.31	1 200 000.00	1 192 800.00	1.52
USD	THAIOIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 6.100%/VAR 26-PRP	200 000.00	197 250.00	0.25
TOTAL USD			**2 314 738.12**	**2.95**
Total des Medium-Term Notes, taux variable			**2 314 738.12**	**2.95**
Obligations, taux fixe				
USD				
USD	BRIGHT GALAXY INTERNATIONAL LTD-REG-S 6.30000% 26-20.04.29	320 000.00	324 892.80	0.41
USD	CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 7.15000% 25-21.03.28	1 400 000.00	1 408 750.00	1.80
USD	CHINA HONGQIAO GROUP LTD-REG-S 7.05000% 25-10.01.28	200 000.00	205 504.00	0.26
USD	CHINA OIL & GAS GROUP LTD-REG-S 7.00000% 26-04.02.29	1 200 000.00	1 171 500.00	1.50
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S (PIK) 2.75000% 25-30.12.29	1 350 985.00	112 988.78	0.14
USD	CONTINUUM ENERGY AURA PTE LTD-REG-S 9.50000% 23-24.02.27	500 000.00	503 365.00	0.64
USD	COUNTRY GARDEN HOLD CO REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-31.12.34	47 924.00	3 716.03	0.01
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO REG-S (PIK) 2.50000% 25-31.12.32	620 906.00	76 669.47	0.10
USD	DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.12500% 16-31.10.26	200 000.00	201 018.00	0.26
USD	EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 12.00000% 24-26.09.27	1 340 000.00	676 365.00	0.86
USD	GARUDA INDONESIA PERSERO-REG-S (PIK) 6.50000% 22-28.12.31	400 000.00	386 997.04	0.49
USD	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.45000% 25-24.02.28	1 900 000.00	1 927 906.25	2.46
USD	LI & FUNG LTD-REG-S 8.37500% 25-05.02.29	950 000.00	971 146.34	1.24
USD	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	225 000.00	208 687.50	0.27
USD	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	2 400 000.00	2 010 000.00	2.57
USD	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD (PIK) 3.00000% 25-30.04.27	309 918.00	101 320.93	0.13
USD	NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	200 000.00	167 172.54	0.21
USD	RKI OVERSEAS FINANCE 2017-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 17-PRP	1 250 000.00	237 500.00	0.30
USD	RKP OVERSEAS FINANCE-REG-S *DEFAULTED* 7.95000% 17-PRP	2 000 000.00	380 000.00	0.49
USD	RKPF OVERSEAS 2020 A-REG-S *DEFAULTED* 5.12500% 21-26.01.30	4 950 000.00	904 654.18	1.15
USD	SAMMAAN CAPITAL LTD-REG-S 9.70000% 24-03.07.27	200 000.00	206 190.00	0.26
USD	SEAZEN GROUP LTD-REG-S 11.88000% 25-26.06.28	1 250 000.00	1 228 125.00	1.57
USD	SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 9.75000% 26-26.01.29	2 250 000.00	2 275 312.50	2.90
USD	SJM INTERNATIONAL LTD-REG-S 6.50000% 26-15.01.31	510 000.00	490 362.64	0.63

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	TRADE & DEVELOPMNT BK OF MONGOLIA-REG-S 8.50000% 24-23.12.27	500 000.00	503 910.00	0.64
USD	TS-OWNED CAP INVEST & MA CO LTD-REG-S 1.55000% 19-17.12.29	1 450 000.00	1 036 112.00	1.32
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 9.47500% 25-24.07.30	400 000.00	428 000.00	0.55
USD	WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 10.50000% 26-11.11.29	500 000.00	448 440.00	0.57
USD	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.98000% 24-30.01.28	700 000.00	680 750.00	0.87
TOTAL USD			**19 277 356.00**	**24.60**
Total des Obligations, taux fixe			**19 277 356.00**	**24.60**

Obligations, taux variable

USD

USD	FEC FINANCE LTD-REG-S 7.375%/VAR 19-PRP	350 000.00	266 951.90	0.34
USD	GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 7.125%/VAR 25-PRP	600 000.00	596 250.00	0.76
USD	GOHL CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.625%/VAR 26-PRP	445 000.00	438 939.10	0.56
USD	HDFC BANK LTD-REG-S-SUB COCO 3.700%/VAR 21-PRP	600 000.00	595 878.00	0.76
USD	INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-REG-S 3.200%/VAR 21-PRP	3 900 000.00	3 884 358.66	4.96
USD	NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 6.500%/VAR 22-PRP	700 000.00	710 574.77	0.90
USD	NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.250%/VAR 20-PRP	300 000.00	243 925.00	0.31
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 4.300%/VAR 21-PRP	600 000.00	577 663.20	0.74
TOTAL USD			**7 314 540.63**	**9.33**
Total des Obligations, taux variable			**7 314 540.63**	**9.33**

Obligations convertibles, taux fixe

USD

USD	JD.COM INC 0.25000% 24-01.06.29	380 000.00	383 705.00	0.49
USD	WYNN MACAU LTD-144A 4.50000% 23-07.03.29	400 000.00	397 400.00	0.51
TOTAL USD			**781 105.00**	**1.00**
Total des Obligations convertibles, taux fixe			**781 105.00**	**1.00**

Obligations convertibles, coupon zéro

USD

USD	BAIDU INC-REG-S 0.00000% 25-12.03.32	300 000.00	271 899.00	0.35
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 0.00000% 29-30.06.29	2 701 970.00	103 863.73	0.13
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO-REG-S 0.00000% 25-31.12.31	1 703 215.00	146 442.43	0.19
USD	GOLDMAN SACHS FIN CORP INTER LTD-REG-S 0.00000% 25-07.03.30	400 000.00	388 336.00	0.49
USD	JPMORGAN CHASE FINANCIAL CO LLC-REG-S 0.00000% 25-11.04.28	300 000.00	283 587.00	0.36
USD	SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD-REG-S 0.00000% 25-27.03.27	1 175 636.00	6 983.28	0.01
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-23.06.28	2 720 700.00	602 471.81	0.77
TOTAL USD			**1 803 583.25**	**2.30**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**1 803 583.25**	**2.30**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			**73 808 983.86**	**94.20**

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

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 26-04.08.30	250 000.00	246 250.00	0.31
TOTAL USD			**246 250.00**	**0.31**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**246 250.00**	**0.31**

Obligations, taux fixe

USD

USD	IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS LTD-REG-S 7.11000% 24-11.03.32	250 000.00	254 687.50	0.33
USD	NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 11.80000% 26-09.03.29	1 080 000.00	1 036 918.80	1.32
USD	SAMMAAN CAPITAL LTD-REG-S 8.95000% 25-28.08.28	310 000.00	322 939.40	0.41
TOTAL USD			**1 614 545.70**	**2.06**
Total des Obligations, taux fixe			**1 614 545.70**	**2.06**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations convertibles, coupon zéro				
USD				
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD-REG-S COCO 0.00000% 25-15.09.32	400 000.00	389 620.00	0.50
TOTAL USD			**389 620.00**	**0.50**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**389 620.00**	**0.50**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**2 250 415.70**	**2.87**

Autres titres

Obligations convertibles, coupon zéro

USD

USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.34	25 804.00	570.78	0.00
TOTAL USD			**570.78**	**0.00**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**570.78**	**0.00**
Total des Autres titres			**570.78**	**0.00**
Total du Portefeuille-titres			**76 059 970.34**	**97.07**
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités			**1 057 129.30**	**1.35**
Autres actifs et passifs			**1 238 363.27**	**1.58**
Total de l'Actif net			**78 355 462.91**	**100.00**

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en EUR		4 949 227 689.64	4 231 939 689.76	3 788 045 385.84
Catégorie F-acc	**LU0949706013**			
Actions en circulation		214 870.0000	310 050.0000	606 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		26.53	21.55	20.35
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		26.60	21.55	20.42
Catégorie (CHF hedged) F-acc	**LU1255921550**			
Actions en circulation		127 242.5270	145 742.5270	141 962.5270
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		178.11	147.90	143.10
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		178.56	147.90	143.59
Catégorie (USD hedged) F-acc	**LU1255922012**			
Actions en circulation		152 539.1650	215 614.1650	176 246.6050
Valeur nette d'inventaire par action en USD		243.21	193.30	179.43
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		243.82	193.30	180.04
Catégorie (USD hedged) F-UKdist[2]	**LU2855397068**			
Actions en circulation		-	62 462.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	106.61	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		-	106.61	-
Catégorie I-A1-acc	**LU0396331836**			
Actions en circulation		442 673.7900	661 172.2870	537 389.4190
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		275.47	224.16	212.23
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		276.16	224.16	212.95
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	**LU0615763637**			
Actions en circulation		393 827.2660	338 007.8110	148 458.6240
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		175.22	145.80	141.34
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		175.66	145.80	141.82
Catégorie (USD hedged) I-A1-dist	**LU2159007975**			
Actions en circulation		69 493.4980	63 350.0520	41 812.7350
Valeur nette d'inventaire par action en USD		183.01	146.78	137.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		183.47	146.78	138.08
Catégorie I-A2-acc	**LU0396332131**			
Actions en circulation		428 665.8180	318 229.2840	354 945.9010
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		251.70	204.61	193.54
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		252.33	204.61	194.20
Catégorie I-A2-dist	**LU0396332057**			
Actions en circulation		299 731.9500	385 001.9500	484 501.9500
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		219.78	180.08	171.89
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		220.33	180.08	172.47
Catégorie (CHF hedged) I-A2-dist	**LU1036033238**			
Actions en circulation		7 752.0000	6 842.0000	4 430.6530
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		161.46	135.24	132.19
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		161.86	135.24	132.64
Catégorie I-A3-acc	**LU0396332305**			
Actions en circulation		2 702 693.1820	2 550 192.6940	2 317 222.8650
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		289.21	234.87	221.93
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		289.93	234.87	222.68

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	**LU0615763801**			
Actions en circulation		545 482.6330	572 610.8390	215 796.2210
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		206.31	171.32	165.76
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		206.83	171.32	166.32
Catégorie (USD hedged) I-A3-acc	**LU1099504323**			
Actions en circulation		1 964 348.1680	2 063 667.1350	2 644 177.4870
Valeur nette d'inventaire par action en USD		239.19	190.10	176.46
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		239.79	190.10	177.06
Catégorie I-A3-dist	**LU0396332214**			
Actions en circulation		1 251 429.3080	2 323 541.8430	2 460 080.5370
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		197.93	162.16	154.78
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		198.42	162.16	155.31
Catégorie (CHF hedged) I-A3-dist	**LU2300342578**			
Actions en circulation		5 000.0000	5 000.0000	10 150.8780
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		107.43	89.98	87.95
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		107.70	89.98	88.25
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc[3]	**LU2891684271**			
Actions en circulation		120 273.3270	120 273.3270	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		123.21	101.79	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		123.52	101.79	-
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	**LU0671330487**			
Actions en circulation		207 417.4860	193 416.4880	189 865.1210
Valeur nette d'inventaire par action en USD		382.14	302.16	279.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		383.10	302.16	279.98
Catégorie I-B-dist[4]	**LU3304249744**			
Actions en circulation		1 261 803.4570	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		107.94	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		108.21	-	-
Catégorie I-X-acc	**LU0396332727**			
Actions en circulation		277 617.8350	178 660.6190	164 732.1830
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		241.15	194.77	183.03
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		241.75	194.77	183.65
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	**LU0615763983**			
Actions en circulation		3 396 648.4930	3 523 604.6850	2 923 845.9580
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		241.63	199.49	191.90
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		242.23	199.49	192.55
Catégorie I-X-dist	**LU0396332644**			
Actions en circulation		4 518 605.3670	4 368 903.3670	3 908 909.9290
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		233.23	191.02	182.28
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		233.81	191.02	182.90
Catégorie K-X-acc[5]	**LU1984560711**			
Actions en circulation		-	552 808.9630	378 424.8860
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	134.66	126.60
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		-	134.66	127.03
Catégorie P-acc	**LU0203937692**			
Actions en circulation		6 497 775.4510	6 489 564.6300	6 818 713.7090
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		22.22	18.28	17.50
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		22.28	18.28	17.56

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Catégorie (CHF hedged) P-acc	**LU0499399144**			
Actions en circulation		244 425.5940	250 961.2350	303 526.4180
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		195.34	164.35	161.10
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		195.83	164.35	161.65
Catégorie (USD hedged) P-acc	**LU0629154393**			
Actions en circulation		206 552.0770	220 488.7600	214 904.2910
Valeur nette d'inventaire par action en USD		250.90	202.03	189.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		251.53	202.03	190.64
Catégorie P-dist	**LU0315165794**			
Actions en circulation		134 184.8160	146 758.4300	194 787.0300
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		219.84	180.84	173.09
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		220.39	180.84	173.68
Catégorie Q-acc	**LU0358423738**			
Actions en circulation		891 565.5070	937 985.1390	1 146 086.8930
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		290.19	236.58	224.41
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		290.92	236.58	225.17
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	**LU1240771763**			
Actions en circulation		552 144.9680	806 682.8260	726 644.2340
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		161.47	134.63	130.80
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		161.87	134.63	131.24
Catégorie (USD hedged) Q-acc	**LU0499399060**			
Actions en circulation		198 472.5280	174 101.1710	166 152.1530
Valeur nette d'inventaire par action en USD		317.85	253.66	236.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		318.64	253.66	237.22
Catégorie Q-dist	**LU1240771847**			
Actions en circulation		143 592.8020	141 678.3930	200 207.3010
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		172.06	141.01	134.60
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		172.49	141.01	135.06

[1] Voir note 1
[2] La catégorie d'actions (USD hedged) F-UKdist était en circulation pour la période allant du 22.7.2024 au 25.11.2025
[3] Première VNI 10.10.2024
[4] Première VNI 10.3.2026
[5] La catégorie d'actions K-X-acc était en circulation jusqu'au 1.12.2025

Performance

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie F-acc	EUR	23.4%	5.5%	9.4%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	20.7%	3.0%	6.9%
Catégorie (USD hedged) F-acc	USD	26.1%	7.4%	11.3%
Catégorie (USD hedged) F-UKdist[1]	USD	-	-	-
Catégorie I-A1-acc	EUR	23.2%	5.3%	9.2%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	20.5%	2.8%	6.6%
Catégorie (USD hedged) I-A1-dist	USD	25.9%	7.1%	11.1%
Catégorie I-A2-acc	EUR	23.3%	5.4%	9.3%
Catégorie I-A2-dist	EUR	23.3%	5.4%	9.3%
Catégorie (CHF hedged) I-A2-dist	CHF	20.6%	2.9%	6.8%
Catégorie I-A3-acc	EUR	23.4%	5.5%	9.4%
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	20.7%	3.0%	6.9%
Catégorie (USD hedged) I-A3-acc	USD	26.1%	7.4%	11.3%
Catégorie I-A3-dist	EUR	23.4%	5.5%	9.4%

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie (CHF hedged) I-A3-dist	CHF	20.7%	3.0%	6.9%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	CHF	21.3%	-	-
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	USD	26.8%	7.9%	11.9%
Catégorie I-B-dist[2]	EUR	-	-	-
Catégorie I-X-acc	EUR	24.1%	6.1%	10.0%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	21.4%	3.6%	7.5%
Catégorie I-X-dist	EUR	24.1%	6.1%	10.0%
Catégorie K-X-acc[3]	EUR	-	6.0%	10.0%
Catégorie P-acc	EUR	21.9%	4.1%	8.1%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	19.2%	1.7%	5.5%
Catégorie (USD hedged) P-acc	USD	24.5%	6.0%	9.8%
Catégorie P-dist	EUR	21.9%	4.1%	8.0%
Catégorie Q-acc	EUR	23.0%	5.1%	9.0%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	20.2%	2.6%	6.4%
Catégorie (USD hedged) Q-acc	USD	25.6%	6.9%	10.8%
Catégorie Q-dist	EUR	23.0%	5.1%	9.0%
Benchmark:[4]				
FTSE Global Convertible Index - Global Vanilla Hedged EUR Index	EUR	34.8%	12.1%	8.6%
FTSE Global Convertible Index - Global Vanilla Hedged EUR Index (hedged CHF)	CHF	32.1%	9.6%	6.2%
FTSE Global Convertible Index - Global Vanilla Hedged EUR Index (hedged USD)	USD	37.7%	14.0%	10.4%

[1] La catégorie d'actions (USD hedged) F-UKdist était en circulation pour la période allant du 22.7.2024 au 25.11.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] En raison du lancement récent, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[3] La catégorie d'actions K-X-acc était en circulation jusqu'au 1.12.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[4] Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Les actions mondiales ont clôturé l'exercice du 1er juin 2025 au 31 mai 2026 sur une note très positive, malgré un parcours empreint de volatilité. Les obligations high yield ont globalement surperformé les obligations high grade.

Nombre des mouvements sur les actifs risqués sont attribuables à l'incertitude géopolitique créée par le conflit au Moyen-Orient et leurs répercussions sur les prix du pétrole et l'inflation. En parallèle, les revirements permanents de la nouvelle administration américaine, avec des décisions peu favorables aux marchés (comme la hausse des droits de douane), ont maintenu les acteurs du marché sur le qui-vive. L'engouement non démenti pour toutes les sociétés liées, de près ou de loin, à l'intelligence artificielle a agi comme le véritable moteur de performance des marchés.

Le fonds affiche sur la période sous revue une performance positive essentiellement portée par la progression des actions sous-jacentes. Les valorisations des obligations convertibles ont contribué marginalement à la performance, tandis que l'abondance de nouvelles émissions nous a encore offert de nombreuses opportunités.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	46.23
Japon	7.79
Chine	4.70
Iles Caïmans	4.25
Allemagne	4.00
Pays-Bas	3.95
Jersey	3.54
Taïwan	3.23
France	2.46
Canada	2.28
Italie	1.91
Australie	1.86
Iles Vierges britanniques	1.83
Israël	1.81
Malaisie	1.40
Bermudes	1.35
Hong Kong	1.31
Luxembourg	1.30
Nouvelle-Zélande	0.92
Ile Maurice	0.50
Malte	0.25
TOTAL	**96.87**

Répartition économique en % de l'actif net	
Etablissements financiers et sociétés de participation	21.52
Internet, logiciels et services informatiques	13.31
Electronique et semi-conducteurs	7.58
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	6.88
Distribution d'énergie & d'eau	6.05
Equipement informatique et de réseau	4.86
Trafic et transport	4.37
Pétrole	3.57
Immobilier	3.03
Véhicules	2.74
Machines et appareils	2.39
Minage de cryptomonnaies	2.05
Télécommunications	2.03
Industrie minière, charbon et acier	1.97
Services divers	1.95
Assurances	1.89
Appareils et composants électriques	1.63
Biotechnologie	1.48
Métaux précieux et pierres précieuses	1.45
Commerce de détail, centres commerciaux	1.15
Infrastructures de la blockchain et développement d'applications	1.01
Restauration et loisirs	0.99
Industrie graphique, édition et médias	0.97
Métaux non ferreux	0.82
Chimie	0.50
Alimentation & softs	0.43
Soins de santé & services sociaux	0.25
Banques & instituts de crédit	0.00
Textiles, habillement & maroquinerie	0.00
TOTAL	**96.87**

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	4 682 485 548.45
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	111 752 228.57
Total portefeuille-titres (note 1)	4 794 237 777.02
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	206 825 466.06*
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	4 556 972.58
A recevoir sur souscriptions	1 372 246.24
Intérêts à recevoir sur titres	16 538 580.08
Intérêts à recevoir sur liquidités	554 342.99
Autres créances	1 958 032.36
TOTAL Actif	**5 026 043 417.33**
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-20 765 467.96
A payer sur achats de titres (note 1)	-54 178 500.47
A payer sur rachats	-122 380.32
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 619 072.68
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-125 644.12
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-4 662.14
Total des Provisions pour frais	-1 749 378.94
TOTAL Passif	**-76 815 727.69**
Actifs nets à la fin de l'exercice	**4 949 227 689.64**

* Au 31 mai 2026, les avoirs en banque comprennent des montants servant de garantie à la contrepartie Deutsche Bank London pour un montant de EUR 560 000.00 et HSBC Bank pour un montant de EUR 2 480 000.00.

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations

	EUR
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	4 679 034.98
Intérêts sur titres	59 198 426.73
Dividendes	17 205.78
Autres revenus (note 4)	4 452 126.11
TOTAL des Revenus	**68 346 793.60**
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-19 520 081.09
Taxe d'abonnement (note 3)	-729 759.40
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-30 681.89
TOTAL des Charges	**-20 280 522.38**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**48 066 271.22**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	388 091 409.22
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	38 495 674.89
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	36 828 436.37
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**463 415 520.48**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**511 481 791.70**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	464 319 752.46
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-32 882 828.35
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**431 436 924.11**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**942 918 715.81**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	4 231 939 689.76
Souscriptions	1 124 320 243.29
Rachats	-1 333 846 162.54
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-209 525 919.25
Dividendes versés (note 5)	-16 104 796.68
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	48 066 271.22
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	463 415 520.48
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	431 436 924.11
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	942 918 715.81
Actifs nets à la fin de l'exercice	**4 949 227 689.64**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-31.5.2026
Catégorie	**F-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	310 050.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-95 180.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**214 870.0000**
Catégorie	**(CHF hedged) F-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	145 742.5270
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-18 500.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**127 242.5270**
Catégorie	**(USD hedged) F-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	215 614.1650
Nombre d'actions émises	2 700.0000
Nombre d'actions rachetées	-65 775.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**152 539.1650**
Catégorie	**(USD hedged) F-UKdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	62 462.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-62 462.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**0.0000**
Catégorie	**I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	661 172.2870
Nombre d'actions émises	97 723.1730
Nombre d'actions rachetées	-316 221.6700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**442 673.7900**
Catégorie	**(CHF hedged) I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	338 007.8110
Nombre d'actions émises	74 302.0000
Nombre d'actions rachetées	-18 482.5450
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**393 827.2660**
Catégorie	**(USD hedged) I-A1-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	63 350.0520
Nombre d'actions émises	7 283.4460
Nombre d'actions rachetées	-1 140.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**69 493.4980**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	**I-A2-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	318 229.2840
Nombre d'actions émises	466 823.6890
Nombre d'actions rachetées	-356 387.1550
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**428 665.8180**
Catégorie	**I-A2-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	385 001.9500
Nombre d'actions émises	45 964.0000
Nombre d'actions rachetées	-131 234.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**299 731.9500**
Catégorie	**(CHF hedged) I-A2-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 842.0000
Nombre d'actions émises	1 370.0000
Nombre d'actions rachetées	-460.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**7 752.0000**
Catégorie	**I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 550 192.6940
Nombre d'actions émises	1 025 464.4000
Nombre d'actions rachetées	-872 963.9120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**2 702 693.1820**
Catégorie	**(CHF hedged) I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	572 610.8390
Nombre d'actions émises	77 969.5000
Nombre d'actions rachetées	-105 097.7060
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**545 482.6330**
Catégorie	**(USD hedged) I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 063 667.1350
Nombre d'actions émises	794 989.1950
Nombre d'actions rachetées	-894 308.1620
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 964 348.1680**
Catégorie	**I-A3-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 323 541.8430
Nombre d'actions émises	505 111.0200
Nombre d'actions rachetées	-1 577 223.5550
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 251 429.3080**
Catégorie	**(CHF hedged) I-A3-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**5 000.0000**
Catégorie	**(CHF hedged) I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	120 273.3270
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**120 273.3270**
Catégorie	**(USD hedged) I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	193 416.4880
Nombre d'actions émises	25 657.4820
Nombre d'actions rachetées	-11 656.4840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**207 417.4860**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	**I-B-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 261 903.4570
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 261 803.4570**
Catégorie	**I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	178 660.6190
Nombre d'actions émises	222 067.8170
Nombre d'actions rachetées	-123 110.6010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**277 617.8350**
Catégorie	**(CHF hedged) I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 523 604.6850
Nombre d'actions émises	152 314.8580
Nombre d'actions rachetées	-279 271.0500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**3 396 648.4930**
Catégorie	**I-X-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 368 903.3670
Nombre d'actions émises	195 021.0000
Nombre d'actions rachetées	-45 319.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**4 518 605.3670**
Catégorie	**K-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	552 808.9630
Nombre d'actions émises	73 136.9990
Nombre d'actions rachetées	-625 945.9620
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**0.0000**
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 489 564.6300
Nombre d'actions émises	1 360 672.8260
Nombre d'actions rachetées	-1 352 462.0050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**6 497 775.4510**
Catégorie	**(CHF hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	250 961.2350
Nombre d'actions émises	28 615.3660
Nombre d'actions rachetées	-35 151.0070
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**244 425.5940**
Catégorie	**(USD hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	220 488.7600
Nombre d'actions émises	13 510.1490
Nombre d'actions rachetées	-27 446.8320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**206 552.0770**
Catégorie	**P-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	146 758.4300
Nombre d'actions émises	15 327.7090
Nombre d'actions rachetées	-27 901.3230
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**134 184.8160**
Catégorie	**Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	937 985.1390
Nombre d'actions émises	378 947.2190
Nombre d'actions rachetées	-425 366.8510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**891 565.5070**

Catégorie	**(CHF hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	806 682.8260
Nombre d'actions émises	103 336.6370
Nombre d'actions rachetées	-357 874.4950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**552 144.9680**
Catégorie	**(USD hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	174 101.1710
Nombre d'actions émises	47 958.4160
Nombre d'actions rachetées	-23 587.0590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**198 472.5280**
Catégorie	**Q-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	141 678.3930
Nombre d'actions émises	11 623.2140
Nombre d'actions rachetées	-9 708.8050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**143 592.8020**

Distribution annuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	**Date de détachement**	**Date de versement**	**Devise**	**Montant par action**
(USD hedged) F-UKdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.8821
(USD hedged) F-UKdist	10.10.2025	15.10.2025	USD	2.0419
(USD hedged) I-A1-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	1.0892
I-A2-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	1.4786
(CHF hedged) I-A2-dist	1.8.2025	6.8.2025	CHF	1.0728
I-A3-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	1.4881
(CHF hedged) I-A3-dist	1.8.2025	6.8.2025	CHF	0.8016
I-X-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	2.7647
P-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	0.0000
Q-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	0.7646

[1] Voir note 5

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

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
Obligations, taux fixe				
CHF				
CHF	IDORSIA INVESTMENTS SARL-REG-S (PIK) 4.60000% 25-31.12.50	61 416 945.00	39 404 535.39	0.80
TOTAL CHF			**39 404 535.39**	**0.80**
Total des Obligations, taux fixe			**39 404 535.39**	**0.80**
Obligations convertibles, taux fixe				
AUD				
AUD	DEXUS FINANCE-REG-S 3.50000% 22-24.11.27	63 200 000.00	39 451 237.78	0.80
TOTAL AUD			**39 451 237.78**	**0.80**
CHF				
CHF	DOCMORRIS FINANCE BV-REG-S 3.00000% 24-03.05.29	13 253 000.00	12 921 653.59	0.26
CHF	DOCMORRIS FINANCE BV-REG-S 3.00000% 25-24.08.28	2 400 000.00	3 262 570.52	0.06
CHF	MEDARTIS INTERNATIONAL FINANCE SA-REG-S 3.00000% 24-11.04.31	10 400 000.00	12 342 021.42	0.25
TOTAL CHF			**28 526 245.53**	**0.57**
CNY				
CNY	ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE-REG-S 0.70000% 26-05.02.31	363 000 000.00	45 428 773.89	0.92
TOTAL CNY			**45 428 773.89**	**0.92**
EUR				
EUR	DELIVERY HERO SE-REG-S 3.25000% 23-21.02.30	33 400 000.00	34 000 532.00	0.69
EUR	DELIVERY HERO SE-REG-S 2.12500% 21-10.03.29	15 200 000.00	14 644 440.00	0.30
EUR	DEUTSCHE BETEILIGUNGS AG-REG-S 5.50000% 24-05.01.30	6 800 000.00	7 141 156.00	0.14
EUR	ENI SPA-REG-S 2.95000% 23-14.09.30	35 700 000.00	47 862 633.00	0.97
EUR	EURONEXT NV-REG-S 1.50000% 25-30.05.32	45 600 000.00	46 621 896.00	0.94
EUR	EUROPEAN TOPSOHO SARL-REG-S *DEFAULTED* 4.00000% 18-21.09.21	22 100 000.00	16 731 305.34	0.34
EUR	GOLDMAN SACHS FIN CORP INT LTD-REG-S WHENISSUED 25-07.05.30	33 600 000.00	52 617 936.00	1.06
EUR	HOLDCO B147402 SA-REG-S (PIK) STEP-UP 19-28.05.28	20 700 000.00	8 329 282.35	0.17
EUR	NORDEX SE-REG-S 4.25000% 23-14.04.30	7 800 000.00	21 643 986.00	0.44
EUR	RAG-STIFTUNG-REG-S 1.87500% 22-16.11.29	44 100 000.00	47 827 773.00	0.97
EUR	REDCARE PHARMACY NV-REG-S 1.75000% 25-16.04.32	22 800 000.00	20 929 032.00	0.42
EUR	SAIPEM SPA-REG-S 2.87500% 23-11.09.29	18 200 000.00	46 663 708.00	0.94
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 1.25000% 25-23.09.33	73 400 000.00	80 797 252.00	1.63
EUR	TAG IMMOBILIEN AG-REG-S 0.62500% 25-11.03.31	39 000 000.00	42 120 390.00	0.85
EUR	VONOVIA SE-REG-S COCO 0.87500% 25-20.05.32	16 100 000.00	15 401 582.00	0.31
TOTAL EUR			**503 332 903.69**	**10.17**
GBP				
GBP	BRAIT PLC-REG-S STEP-UP 19-04.12.27	11 300 000.00	12 191 732.86	0.24
GBP	INTU JERSEY 2 LTD-REG-S *DEFAULTED* 2.87500% 16-01.11.22	35 400 000.00	4 335 437.96	0.09
TOTAL GBP			**16 527 170.82**	**0.33**
HKD				
HKD	DEEP DEVELOP 2025 LTD/CHINA PETR-REG-S 0.75000% 25-20.05.32	418 000 000.00	47 334 480.00	0.96
HKD	REXLOT HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 14-17.04.19	178 000 000.00	77 860.97	0.00
TOTAL HKD			**47 412 340.97**	**0.96**
JPY				
JPY	NISSAN MOTOR CO LTD-REG-S 1.00000% 25-15.07.31	7 670 000 000.00	49 934 108.42	1.01
TOTAL JPY			**49 934 108.42**	**1.01**
USD				
USD	ADVANCED ENERGY INDUSTRIES INC 2.50000% 23-15.09.28	10 085 000.00	19 028 626.38	0.38
USD	AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17	38 200 000.00	65 469.81	0.00
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 0.50000% 24-01.06.31	14 012 000.00	16 540 391.82	0.33
USD	B2GOLD CORP-144A 2.75000% 25-01.02.30	31 925 000.00	44 962 557.74	0.91

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	BRIDGEBIO PHARMA INC COCO 1.75000% 25-01.03.31	36 035 000.00	48 217 328.16	0.97
USD	CERAH CAPITAL LTD-REG-S 2.25000% 25-14.08.30	49 102 000.00	44 922 891.52	0.91
USD	CHINA HONGQIAO GROUP LTD-REG-S 1.50000% 25-26.03.30	29 800 000.00	40 593 833.50	0.82
USD	CMS ENERGY CORP COCO 3.37500% 23-01.05.28	51 229 000.00	47 666 961.30	0.96
USD	DEXCOM INC 0.37500% 23-15.05.28	60 094 000.00	48 033 384.73	0.97
USD	DIGITAL REALTY TRUST LP-144A 1.87500% 24-15.11.29	49 449 000.00	46 161 581.15	0.93
USD	ECHOSTAR CORP COCO (PIK) 3.87500% 24-30.11.30	28 747 502.00	95 877 396.54	1.94
USD	GLOBAL PAYMENTS INC COCO 1.50000% 24-01.03.31	63 277 000.00	48 815 715.25	0.99
USD	GOLD POLE CAPITAL CO LTD-REG-S 1.00000% 24-25.06.29	43 600 000.00	64 831 531.77	1.31
USD	HTA GROUP LTD-REG-S 2.87500% 21-18.03.27	24 800 000.00	24 564 528.05	0.50
USD	INTERDIGITAL INC 3.50000% 16-01.06.27	1 679 000.00	4 699 631.72	0.09
USD	IONIS PHARMACEUTICALS INC 1.75000% 23-15.06.28	38 289 000.00	49 319 460.62	1.00
USD	IRHYTHM HOLDINGS INC COCO 1.50000% 24-01.09.29	50 422 000.00	46 891 012.52	0.95
USD	ITRON INC 1.37500% 24-15.07.30	55 522 000.00	46 283 590.24	0.94
USD	JBT MAREL CORP-144A COCO 0.37500% 25-15.09.30	56 116 000.00	48 010 280.75	0.97
USD	KOSMOS ENERGY LTD COCO 3.12500% 24-15.03.30	50 603 000.00	34 847 750.85	0.70
USD	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY FORMULA ONE 2.25000% 22-15.08.27	46 759 000.00	48 078 485.72	0.97
USD	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC 3.12500% 23-15.01.29	34 261 000.00	49 034 964.45	0.99
USD	LUMENTUM HOLDINGS INC 1.50000% 23-15.12.29	4 389 000.00	46 314 772.52	0.94
USD	LYFT INC COCO 0.62500% 24-01.03.29	47 820 000.00	42 422 706.03	0.86
USD	MERIT MEDICAL SYSTEMS INC COCO 3.00000% 23-01.02.29	49 279 000.00	44 070 489.05	0.89
USD	MICROPORT SCIENTIFIC CORP-REG-S 5.75000% 23-19.12.28	19 200 000.00	16 533 932.04	0.33
USD	MINISO GROUP HOLDING LTD-REG-S 0.50000% 25-14.01.32	39 600 000.00	31 113 631.27	0.63
USD	MIRION TECHNOLOGIES INC-144A 0.25000% 25-01.06.30	6 059 000.00	5 535 681.42	0.11
USD	MKS INC 1.25000% 24-01.06.30	29 924 000.00	56 269 274.74	1.14
USD	NEBIUS GROUP NV-144A 2.75000% 25-15.09.32	55 032 000.00	87 359 851.50	1.76
USD	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDING INC 3.00000% 24-01.03.27	40 751 000.00	45 046 975.00	0.91
USD	NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 1.87500% 18-30.04.25*	34 800 000.00	2.98	0.00
USD	NORTHERN OIL AND GAS INC COCO 3.62500% 22-15.04.29	52 932 000.00	44 997 212.19	0.91
USD	PARSONS CORP COCO 2.62500% 24-01.03.29	54 233 000.00	47 473 800.79	0.96
USD	PING AN INSURANCE/PING AN INSURAN-REG-S 0.87500% 24-22.07.29	63 800 000.00	81 562 527.95	1.65
USD	POST HOLDINGS INC 2.50000% 22-15.08.27	23 314 000.00	21 045 432.62	0.43
USD	QIAGEN NV-REG-S 2.00000% 25-04.09.32	29 400 000.00	24 552 949.14	0.50
USD	RIVIAN AUTOMOTIVE INC COCO 3.62500% 23-15.10.30	55 850 000.00	49 377 918.50	1.00
USD	SEAGATE HDD CAYMAN 3.50000% 23-01.06.28	4 295 000.00	39 308 110.88	0.79
USD	SINTEX INDSTR LTD-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 16-25.05.22	5 230 000.00	44 817.69	0.00
USD	SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 LTD-REG-S 5.00000% 19-23.05.27	8 800 000.00	11 273 833.49	0.23
USD	STILLWATER MINING CO-REG-S 4.25000% 23-28.11.28	6 800 000.00	13 530 773.39	0.27
USD	UBER TECHNOLOGIES INC COCO 0.87500% 23-01.12.28	45 839 000.00	46 056 224.10	0.93
USD	UGI CORP 5.00000% 25-01.06.28	32 683 000.00	37 584 819.84	0.76
USD	VARONIS SYSTEMS INC 1.00000% 24-15.09.29	36 527 000.00	29 584 381.55	0.60
USD	WESTERN DIGITAL CORP COCO 3.00000% 23-15.11.28	7 561 000.00	91 232 848.62	1.84
USD	XERO INVESTMENTS LTD-REG-S 1.62500% 24-12.06.31	58 027 000.00	45 463 889.71	0.92
USD	XEROX HOLDINGS CORP COCO 3.75000% 24-15.03.30	49 261 000.00	12 943 154.15	0.26
USD	XPLR INFRASTRUCTURE LP-144A 2.50000% 22-15.06.26	46 555 000.00	39 605 480.89	0.80
TOTAL USD			**1 927 752 866.64**	**38.95**
Total des Obligations convertibles, taux fixe			**2 658 365 647.74**	**53.71**

Obligations convertibles, coupon zéro

CNY

CNY	WUXI APPTEC CO LTD-REG-S 0.00000% 26-22.05.27	369 000 000.00	48 626 251.90	0.98
TOTAL CNY			**48 626 251.90**	**0.98**

EUR

EUR	AIXTRON SE-REG-S 0.00000% 26-23.04.31	10 400 000.00	14 951 560.00	0.30
TOTAL EUR			**14 951 560.00**	**0.30**

HKD

HKD	HUATAI SECURITIES-REG-S 0.00000% 26-08.02.27	419 000 000.00	45 004 049.17	0.91
HKD	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHI-REG-S 0.00000% 25-11.06.30	93 000 000.00	11 988 711.04	0.24
TOTAL HKD			**56 992 760.21**	**1.15**

JPY

JPY	ADVANTEST CORP-REG-S COCO 0.00000% 26-28.03.31	7 770 000 000.00	48 149 992.77	0.97
JPY	ANA HOLDINGS INC-REG-S 0.00000% 21-10.12.31	7 840 000 000.00	48 313 252.32	0.98
JPY	INFRONEER HOLDINGS INC-REG-S 0.00000% 24-30.03.29	5 240 000 000.00	42 420 282.31	0.86
JPY	JX ADVANCED METALS CORP-REG-S 0.00000% 26-03.06.31	8 780 000 000.00	54 393 275.16	1.10

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
JPY	MERCARI INC-REG-S 0.00000% 21-14.07.28	1 480 000 000.00	7 196 811.38	0.15
JPY	NAGOYA RAILROAD CO LTD-REG-S COCO 0.00000% 24-17.06.33	2 810 000 000.00	15 720 209.33	0.32
JPY	NAGOYA RAILROAD CO LTD-REG-S COCO 0.00000% 24-16.06.34	2 790 000 000.00	15 734 029.34	0.32
JPY	RESONAC HOLDINGS CORP-REG-S COCO 0.00000% 24-29.12.28	1 120 000 000.00	24 997 409.48	0.50
JPY	SBI HOLDINGS INC-REG-S 0.00000% 24-25.07.31	5 710 000 000.00	42 273 238.79	0.85
TOTAL JPY			**299 198 500.88**	**6.05**
USD				
USD	ARROWHEAD PHARMACEUTICALS INC 0.00000% 26-15.01.32	26 944 000.00	27 162 424.30	0.55
USD	BAIDU INC-REG-S 0.00000% 25-12.03.32	57 400 000.00	44 743 913.62	0.90
USD	CLOUDFLARE INC-144A 0.00000% 25-15.06.30	47 570 000.00	50 622 029.56	1.02
USD	CMOC CAPITAL LTD-REG-S 0.00000% 26-24.01.27	51 200 000.00	43 175 690.47	0.87
USD	COMMVAULT SYSTEMS INC-144A COCO 0.00000% 25-15.09.30	64 794 000.00	50 945 979.46	1.03
USD	CYBERARK SOFTWARE-144A 0.00000% 25-15.06.30	43 700 000.00	52 424 271.82	1.06
USD	DOORDASH INC-144A 0.00000% 25-15.05.30	59 007 000.00	47 344 553.03	0.96
USD	DROPBOX INC 0.00000% 21-01.03.28	56 136 000.00	48 295 865.22	0.98
USD	GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD-REG-S 0.00000% 23-27.07.28	24 400 000.00	23 257 410.99	0.47
USD	GOLDMAN SACHS FIN CORP INTER LTD-REG-S 0.00000% 25-07.03.30	46 700 000.00	38 693 828.36	0.78
USD	GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL 0.00000% 24-10.05.27	58 100 000.00	62 399 683.79	1.26
USD	LUNAS CAPITAL II LTD-REG-S 0.00000% 26-30.01.31	29 782 000.00	24 333 727.70	0.49
USD	ON SEMICONDUCTOR CORP COCO 0.00000% 21-01.05.27	28 932 000.00	57 271 451.22	1.16
USD	QUANTA COMPUTER INC-REG-S 0.00000% 24-16.09.29	23 600 000.00	22 537 065.55	0.46
USD	SNOWFLAKE INC COCO 0.00000% 24-01.10.29	47 620 000.00	71 820 729.25	1.45
USD	TERAWULF INC-144A 0.00000% 25-01.05.32	37 234 000.00	48 743 213.02	0.99
USD	WINBOND ELECTRONICS CORP-REG-S 0.00000% 26-31.03.27	49 500 000.00	62 882 964.14	1.27
USD	WISTRON CORP-REG-S 0.00000% 25-23.10.30	59 800 000.00	51 076 850.58	1.03
USD	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD-REG-S 0.00000% 25-25.09.30	9 500 000.00	21 506 169.93	0.43
USD	ZSCALER INC-144A 0.00000% 25-15.07.28	58 685 000.00	45 882 270.94	0.93
TOTAL USD			**895 120 092.95**	**18.09**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**1 314 889 165.94**	**26.57**

Obligations convertibles, taux variable

EUR				
EUR	EXAIL TECHNOLOGIES SA 4.000%/VAR 25-PRP	18 900 000.00	28 674 135.00	0.58
TOTAL EUR			**28 674 135.00**	**0.58**
Total des Obligations convertibles, taux variable			**28 674 135.00**	**0.58**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			**4 041 333 484.07**	**81.66**

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

Billets, taux fixe

USD				
USD	SPIRIT LOYALTY CAY-144A *DEFAULTED* (PIK) STEP 25-12.03.30	12 296 733.00	105 374.98	0.00
USD	WOLFSPEED INC (PIK) 7.00000% 25-15.06.31	6 562 510.00	5 040 324.29	0.10
TOTAL USD			**5 145 699.27**	**0.10**
Total des Billets, taux fixe			**5 145 699.27**	**0.10**

Obligations convertibles, taux fixe

USD				
USD	AST SPACEMOBILE INC-144A 2.00000% 25 -15.01.36	30 337 000.00	36 135 592.79	0.73
USD	BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC 5.50000% 22-15.03.27	20 622 000.00	17 599 130.59	0.36
USD	BURLINGTON STORES INC COCO 1.25000% 23-15.12.27	18 497 000.00	25 436 287.57	0.51
USD	CALEDONIA MINING CORP PLC-144A 5.87500% 26-15.01.33	5 585 000.00	4 672 720.31	0.09
USD	COPT DEFENSE PROPERTIES LP-144A 5.25000% 23-15.09.28	43 778 000.00	44 158 400.97	0.89
USD	CRESCENT ENERGY CO-144A 2.75000% 26-15.03.31	39 222 000.00	35 437 435.80	0.72
USD	FARFETCH LTD *DEFAULTED* 3.75000% 20-01.05.27	39 700 000.00	127 576.16	0.00
USD	GALAXY DIGITAL HOLDINGS LP-144A 0.50000% 25-01.05.31	66 331 000.00	49 903 455.27	1.01
USD	GOLAR LNG LTD-144A 2.75000% 25-15.12.30	47 961 000.00	46 876 385.59	0.95
USD	GUARDANT HEALTH INC 1.25000% 25-15.02.31	28 760 000.00	54 204 694.97	1.10
USD	IREN LTD-144A 3.50000% 25-15.12.29	12 883 000.00	52 651 113.68	1.06
USD	LIBERTY INTERACTIVE LLC 4.00000% 99-15.11.29	24 600 000.00	1 317 094.48	0.03

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	LIGAND PHARMACEUTICALS INC-144A 0.75000% 25-01.10.30	34 472 000.00	39 650 406.61	0.80
USD	ORMAT TECHNOLOGIES INC-144A 1.50000% 26-15.03.31	52 213 000.00	52 812 558.00	1.07
USD	OSISKO DEVELOPMENT CORP-144A 4.12500% 26-15.06.31	14 002 000.00	13 222 677.92	0.27
USD	UR-ENERGY INC-144A 4.75000% 25-15.01.31	9 298 000.00	9 934 386.53	0.20
USD	VIRIDIAN THERAPEUTICS INC 1.75000% 26-15.05.32	13 773 000.00	12 399 535.83	0.25
USD	WELLTOWER OP LLC-144A 2.75000% 23-15.05.28	24 702 000.00	46 217 580.64	0.93
USD	WOLFSPEED INC 2.50000% 25-15.06.31	4 000 000.00	16 658 811.43	0.34
TOTAL USD			**559 415 845.14**	**11.31**
Total des Obligations convertibles, taux fixe			**559 415 845.14**	**11.31**

Obligations convertibles, coupon zéro

JPY

JPY	CYBERAGENT INC-REG-S 0.00000% 22-16.11.29	3 920 000 000.00	22 886 302.08	0.46
JPY	ROHTO PHARMACEUTICAL CO LTD-REG-S COCO 0.00000% 25-15.03.32	2 330 000 000.00	13 303 694.78	0.27
TOTAL JPY			**36 189 996.86**	**0.73**

USD

USD	CHECK POINT SOFTWARE TECHNO-144A-COCO 0.00000% 25-15.12.30	46 681 000.00	37 143 667.07	0.75
USD	MICROCHIP TECHNOLOGY INC-144A 0.00000% 26-15.02.30	49 463 000.00	49 020 484.28	0.99
TOTAL USD			**86 164 151.35**	**1.74**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**122 354 148.21**	**2.47**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**686 915 692.62**	**13.88**

Autres titres

Obligations convertibles, taux fixe

EUR

EUR	MBT SYS GMBH/MEY BUR-REG-S *DEFAULTED* 3.75000% 23-17.05.29	36 100 000.00	360 999.64	0.01
TOTAL EUR			**360 999.64**	**0.01**

USD

USD	BORR DRILLING LTD-144A 3.50000% 26-01.05.33	23 346 000.00	19 665 896.57	0.40
USD	NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 1.87500% 18-30.04.25	10 994 913.87	1 030 570.02	0.02
USD	SUNEDISON INC-144A *ESCROW* 0.25000% 14-PRP*	42 900 000.00	3.68	0.00
TOTAL USD			**20 696 470.27**	**0.42**
Total des Obligations convertibles, taux fixe			**21 057 469.91**	**0.43**
Total des Autres titres			**21 057 469.91**	**0.43**

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Obligations convertibles, taux fixe

USD

USD	DENISON MINES CORP-144A 4.25000% 25-15.09.31	16 756 000.00	22 129 923.96	0.44
USD	VIZSLA SILVER CORP-144A COCO 5.00000% 25-15.01.31	24 706 000.00	22 801 206.46	0.46
TOTAL USD			**44 931 130.42**	**0.90**
Total des Obligations convertibles, taux fixe			**44 931 130.42**	**0.90**
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			**44 931 130.42**	**0.90**
Total du Portefeuille-titres			**4 794 237 777.02**	**96.87**

Contrats de change à terme

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

EUR	257 875 393.29	HKD	2 340 000 000.00	12.6.2026	2 042 020.74	0.04
EUR	71 744 765.13	AUD	120 000 000.00	12.6.2026	-2 186 823.98	-0.04
EUR	9 251 161.47	JPY	1 700 000 000.00	12.6.2026	95 780.39	0.00
EUR	64 699 934.86	CHF	59 000 000.00	12.6.2026	-54 663.17	0.00
EUR	34 516 163.92	GBP	30 000 000.00	12.6.2026	-117 783.14	0.00
EUR	28 768 779.54	CNH	230 000 000.00	12.6.2026	-391 041.29	-0.01
EUR	16 418 722.07	HKD	150 000 000.00	12.6.2026	19 146.91	0.00
EUR	128 119 578.27	TWD	4 800 000 000.00	24.7.2026	-2 111 401.00	-0.04
EUR	289 529 689.58	JPY	54 000 000 000.00	17.7.2026	-1 683 550.70	-0.03

* Évaluation à la juste valeur

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Contrats de change à terme (suite)

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

EUR	1 462 798 002.82	USD	1 730 000 000.00	22.6.2026	-18 427 359.29	-0.37
EUR	24 581 931.28	USD	29 000 000.00	22.6.2026	-247 858.03	0.00
EUR	29 666 995.60	USD	35 000 000.00	22.6.2026	-299 991.49	-0.01
AUD	28 000 000.00	EUR	17 070 880.74	12.6.2026	179 823.39	0.00
EUR	18 255 317.80	JPY	3 400 000 000.00	17.7.2026	-80 330.66	0.00
EUR	21 307 051.23	USD	25 000 000.00	22.6.2026	-97 939.55	0.00
EUR	84 502 072.39	USD	99 000 000.00	22.6.2026	-261 691.11	-0.01
KRW	68 000 000 000.00	EUR	39 420 289.86	24.7.2026	-712 571.90	-0.01
EUR	30 941 693.05	USD	36 500 000.00	22.6.2026	-309 593.49	-0.01
EUR	25 498 801.17	USD	30 000 000.00	22.6.2026	-187 187.77	0.00
CHF	1 142 872 300.00	EUR	1 248 977 974.88	19.6.2026	5 911 183.65	0.12
CHF	13 742 500.00	EUR	15 013 186.04	19.6.2026	76 263.81	0.00
USD	695 692 200.00	EUR	593 012 096.24	22.6.2026	2 639 308.88	0.05
EUR	1 547 464 311.34	USD	1 815 000 000.00	17.7.2026	-4 816 424.03	-0.10
EUR	46 330 615.27	USD	54 000 000.00	17.7.2026	147 056.20	0.00
EUR	19 483 213.49	GBP	17 000 000.00	12.6.2026	-142 689.84	0.00
EUR	21 639 166.89	TWD	800 000 000.00	24.7.2026	-65 996.32	0.00
USD	7 194 600.00	EUR	6 180 205.75	22.6.2026	-20 191.88	0.00
USD	40 000 000.00	EUR	34 291 236.15	17.7.2026	-81 192.40	0.00
EUR	25 279 225.48	CNH	200 000 000.00	12.6.2026	-77 140.46	0.00
USD	35 000 000.00	EUR	30 047 251.45	22.6.2026	-80 264.36	0.00
GBP	20 000 000.00	EUR	23 073 724.70	12.6.2026	15 573.34	0.00
EUR	65 237 710.72	JPY	12 000 000 000.00	17.7.2026	523 657.32	0.01
USD	70 000 000.00	EUR	60 247 548.57	17.7.2026	-379 972.00	-0.01
EUR	15 213 830.39	CNH	120 000 000.00	12.6.2026	10.83	0.00
EUR	16 523 977.38	CHF	15 098 900.00	19.6.2026	-54 817.92	0.00
EUR	10 273 506.07	USD	11 960 800.00	22.6.2026	32 673.52	0.00
EUR	41 259 348.79	USD	48 000 000.00	17.7.2026	207 296.28	0.00
EUR	34 371 215.14	USD	40 000 000.00	17.7.2026	161 171.39	0.00
CHF	17 588 400.00	EUR	19 282 754.42	19.6.2026	29 545.37	0.00
EUR	47 141 429.43	USD	55 000 000.00	17.7.2026	102 619.27	0.00
USD	16 402 400.00	EUR	14 088 600.90	22.6.2026	-44 872.07	0.00
HKD	230 000 000.00	EUR	25 225 579.47	12.6.2026	-79 564.22	0.00
EUR	22 300 841.26	USD	26 000 000.00	17.7.2026	64 312.82	0.00
Total des Contrats de change à terme					**-20 765 467.96**	**-0.42**

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	**206 825 466.06***	**4.18**
Autres actifs et passifs	**-31 070 085.48**	**-0.63**
Total de l'Actif net	**4 949 227 689.64**	**100.00**

* Au 31 mai 2026, les avoirs en banque comprennent des montants servant de garantie à la contrepartie Deutsche Bank London pour un montant de EUR 560 000.00 et HSBC Bank pour un montant de EUR 2 480 000.00.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en USD		910 733 060.50	407 758 946.14	197 239 271.85
Catégorie F-acc	**LU1611257178**			
Actions en circulation		260 829.0000	327 832.0000	434 054.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		147.56	134.40	123.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		147.56	134.40	123.63
Catégorie I-A1-acc[2]	**LU0948425656**			
Actions en circulation		188 644.6920	24 933.0600	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.75	101.96	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		111.75	101.96	-
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc[2]	**LU2898833046**			
Actions en circulation		33 804.9870	48 430.9020	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		104.96	100.01	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		104.96	100.01	-
Catégorie I-A3-acc[3]	**LU3041226096**			
Actions en circulation		3 668 765.6480	100.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.96	101.97	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		111.96	101.97	-
Catégorie I-B-acc	**LU2107555869**			
Actions en circulation		118 555.3950	207 226.3820	68 899.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		131.48	119.21	109.13
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		131.48	119.21	109.13
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc[2]	**LU2895767205**			
Actions en circulation		393 691.7100	384 124.3660	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		105.98	100.32	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		105.98	100.32	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc[2]	**LU2895767387**			
Actions en circulation		141 185.8860	67 687.9050	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		109.49	101.36	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		109.49	101.36	-
Catégorie I-X-acc	**LU1564462544**			
Actions en circulation		236 249.1110	1 942.5920	157 795.1320
Valeur nette d'inventaire par action en USD		159.74	144.67	132.26
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		159.74	144.67	132.26
Catégorie I-X-dist	**LU1092615647**			
Actions en circulation		874 288.0000	621 176.0000	476 482.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.35	98.70	95.86
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		102.35	98.70	95.86
Catégorie K-1-acc[2]	**LU2895767544**			
Actions en circulation		2.6920	3.3320	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 562 074.88	5 090 535.73	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		5 562 074.88	5 090 535.73	-
Catégorie K-1-dist[2]	**LU2895767460**			
Actions en circulation		2.7900	4.6430	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 417 821.63	5 090 630.78	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		5 417 821.63	5 090 630.78	-
Catégorie K-B-mdist	**LU2204822600**			
Actions en circulation		237 709.6480	147 599.8230	147 599.8230
Valeur nette d'inventaire par action en USD		92.21	88.71	85.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		92.21	88.71	85.74

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist	**LU2204823087**			
Actions en circulation		174 298.9690	189 221.8410	190 078.2990
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		88.96	86.08	83.38
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		88.96	86.08	83.38
Catégorie K-X-acc	**LU1564462460**			
Actions en circulation		150 257.6860	150 257.6860	150 257.6860
Valeur nette d'inventaire par action en USD		159.19	144.23	131.92
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		159.19	144.23	131.92
Catégorie (EUR hedged) P-4%-qdist	**LU1669357250**			
Actions en circulation		12 909.5510	9 450.3740	9 027.3010
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		77.78	76.11	75.02
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		77.78	76.11	75.02
Catégorie P-acc	**LU0896022034**			
Actions en circulation		229 856.2700	247 567.0620	16 838.2190
Valeur nette d'inventaire par action en USD		149.66	137.70	128.08
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		149.66	137.70	128.08
Catégorie (CHF hedged) P-acc[2]	**LU0896022380**			
Actions en circulation		52 843.3570	57 015.6930	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		103.64	99.61	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		103.64	99.61	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc	**LU0896022620**			
Actions en circulation		74 822.5440	75 168.3990	11 571.9690
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		121.59	114.28	108.23
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		121.59	114.28	108.23
Catégorie P-dist	**LU0896022117**			
Actions en circulation		171 084.3210	224 292.3940	2 393.8680
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.78	91.43	88.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		94.78	91.43	88.93
Catégorie (EUR hedged) P-dist	**LU0896022893**			
Actions en circulation		14 564.1420	12 906.5170	13 051.1790
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		75.05	73.88	73.21
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		75.05	73.88	73.21
Catégorie Q-acc	**LU1240772738**			
Actions en circulation		109 427.3680	94 932.5470	5 243.0920
Valeur nette d'inventaire par action en USD		164.30	150.10	138.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		164.30	150.10	138.57
Catégorie (CHF hedged) Q-acc[2]	**LU1240772225**			
Actions en circulation		27 877.8370	33 346.9100	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		104.72	99.94	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		104.72	99.94	-
Catégorie Q-dist	**LU1240772811**			
Actions en circulation		15 824.8290	97 310.2320	24 724.2660
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.90	102.90	99.79
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		106.90	102.90	99.79
Catégorie U-X-acc	**LU0896021903**			
Actions en circulation		2 746.0000	1 713.0000	1 102.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		12 201.87	11 050.31	10 103.58
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		12 201.87	11 050.31	10 103.58

[1] Voir note 1
[2] Première VNI 13.12.2024
[3] Première VNI 22.4.2025

Performance

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie F-acc	USD	9.8%	8.7%	11.9%
Catégorie I-A1-acc	USD	9.6%	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	4.9%	-	-
Catégorie I-A3-acc	USD	9.8%	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	10.3%	9.2%	12.5%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	CHF	5.6%	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	8.0%	-	-
Catégorie I-X-acc	USD	10.4%	9.4%	12.6%
Catégorie I-X-dist	USD	10.4%	9.4%	12.7%
Catégorie K-1-acc	USD	9.3%	-	-
Catégorie K-1-dist	USD	9.3%	-	-
Catégorie K-B-mdist	USD	10.2%	9.2%	12.5%
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist	EUR	8.0%	7.3%	10.6%
Catégorie K-X-acc	USD	10.4%	9.3%	12.6%
Catégorie (EUR hedged) P-4%-qdist	EUR	6.4%	5.6%	8.7%
Catégorie P-acc	USD	8.7%	7.5%	10.6%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	4.0%	-	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	6.4%	5.6%	8.7%
Catégorie P-dist	USD	8.7%	7.5%	10.6%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	6.4%	5.6%	8.7%
Catégorie Q-acc	USD	9.5%	8.3%	11.5%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	4.8%	-	-
Catégorie Q-dist	USD	9.5%	8.3%	11.5%
Catégorie U-X-acc	USD	10.4%	9.4%	12.6%
Benchmark:[1]				
JP Morgan CEMBI Diversified USD Index	USD	7.7%	7.3%	9.2%
JP Morgan CEMBI Diversified USD Index (hedged CHF)	CHF	3.0%	-	-
JP Morgan CEMBI Diversified USD Index (hedged EUR)	EUR	5.4%	5.5%	7.2%

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

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice allant du 1er juin 2025 au 31 mai 2026 a démarré dans un contexte favorable aux marchés obligataires mondiaux, alors que l'inflation poursuivait sa normalisation dans les principales économies après ses niveaux records. Les marchés obligataires mondiaux ont néanmoins évolué dans un environnement marqué par une nouvelle escalade des droits de douane sous l'administration Trump, la montée des risques géopolitiques et un manque persistant de visibilité sur l'inflation. À mesure que 2025 avançait, le contexte mondial s'est progressivement amélioré. La Réserve fédérale américaine a amorcé son cycle d'assouplissement monétaire attendu de longue date avec une baisse de 25 points de base en décembre 2025 (ramenant le taux des fed funds à 3,50–3.75%), ce qui a provoqué un bref mouvement d'appétit pour le risque sur les marchés obligataires. Les données économiques aux États-Unis ont signalé une économie en ralentissement mais résiliente, soutenue par une accalmie de l'inflation et une croissance toujours solide. La Chine a également déployé de nouvelles mesures de relance afin de stimuler la croissance, ce qui a renforcé le moral des investisseurs sur les marchés émergents. Au début de 2026, le déclenchement de la guerre en Iran a propulsé le prix du pétrole brut au-dessus de 100 USD le baril, ravivant les craintes inflationnistes. Ce choc, conjugué aux préoccupations croissantes concernant le creusement des déficits publics, a conduit à une forte révision à la hausse des rendements mondiaux. En avril et mai 2026, les marchés obligataires ont été sous pression, l'envolée des coûts énergétiques et des données d'inflation élevées entraînant des ventes massives d'obligations sur les marchés développés. Les taux à long terme ont atteint des niveaux records sur plusieurs années aux États-Unis, en Europe et au Royaume-Uni, tandis que la trajectoire de l'inflation, l'évolution du conflit et la situation politique au Royaume-Uni ont généré un climat d'incertitude.

Sur l'exercice, les principales banques centrales ont procédé à des assouplissements monétaires à des rythmes différenciés. La BCE a réduit son taux de dépôt de 2.25% à 2.00%, tandis que l'inflation a persisté aux États-Unis et au Royaume-Uni, maintenant les taux directeurs à des niveaux relativement élevés malgré certaines baisses. Le taux des fed funds a reculé de 4,375% à 3,625% et la Banque d'Angleterre a abaissé son taux directeur de 4.25% à 3.75%. Les rendements longs ont terminé l'année en légère hausse, le bon du Trésor américain à 10 ans se situant autour de 4.45%, le Bund à 10 ans à près de 3,0% et le Gilt à 10 ans proche de 4.87%.

Au cours de l'exercice, la dette d'entreprises des marchés émergents (ME), telle que mesurée par le JP Morgan CEMBI Diversified, a affiché une performance de 7.70%. Les performances ont été positives sur l'ensemble du spectre du crédit, avec une surperformance du haut rendement par rapport à l'investissement grade (9.65% contre 6.30%), soutenue par la compression des écarts et un portage solide, tandis que l'investissement grade a apporté des contributions plus régulières. La performance a bénéficié d'un contexte macroéconomique favorable, marqué par un assouplissement des politiques monétaires, un dollar américain plus faible et un intérêt continu des investisseurs pour les actifs à rendement plus élevé. Les performances sectorielles sont restées globalement positives, les secteurs cycliques et liés aux matières premières profitant de conditions techniques avantageuses et de dynamiques de croissance résilientes, tandis que les secteurs défensifs ont continué de fournir un revenu stable. Dans l'ensemble, les fondamentaux et les tendances de notation du crédit d'entreprise émergent ont poursuivi leur amélioration, renforçant l'attractivité de la classe d'actifs et son potentiel de performance globale à long terme.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Iles Caïmans	13.39
Luxembourg	9.50
Etats-Unis	6.63
Emirats arabes unis	5.19
Chili	4.46
Mexique	4.35
Hong Kong	4.18
Grande-Bretagne	4.16
Turquie	3.41
Colombie	3.27
Canada	2.84
Argentine	2.37
Pays-Bas	2.16
Kazakhstan	2.08
Pérou	1.91
Arabie saoudite	1.70
Corée du Sud	1.64
Singapour	1.62
Iles Vierges britanniques	1.59
Roumanie	1.50
Irlande	1.35
Thaïlande	1.24
Multinationaux	1.18
Inde	0.96
Indonésie	0.91
Venezuela	0.84
Israël	0.84
Ukraine	0.83
Pologne	0.82
Jersey	0.73
Egypte	0.72
Maroc	0.63
Sri Lanka	0.61
Ile de Man	0.61
Liban	0.59
Bermudes	0.58
Pakistan	0.57
Brésil	0.52
Macao	0.49
Hongrie	0.48
Guatemala	0.48
Nigéria	0.45
Ile Maurice	0.35
Ouzbékistan	0.33
Koweït	0.30
Serbie	0.29
Kirghizistan	0.28
Zambie	0.28
Chine	0.21
Bolivie	0.19
Espagne	0.16
Supranationaux	0.16
Oman	0.13
Mongolie	0.11
TOTAL	**97.17**

Répartition économique en % de l'actif net	
Etablissements financiers et sociétés de participation	22.22
Banques & instituts de crédit	13.51
Gouvernements nationaux et centraux	13.44
Pétrole	5.53
Fonds de placement	4.81
Internet, logiciels et services informatiques	4.49
Télécommunications	3.74
Immobilier	3.62
Métaux précieux et pierres précieuses	3.28
Restauration et loisirs	2.99
Industrie minière, charbon et acier	2.51
Trafic et transport	2.38
Chimie	2.12
Bâtiment et matériaux de construction	1.92
Alimentation & softs	1.75
Assurances	1.51
Distribution d'énergie & d'eau	1.08
Diverses sociétés non classées	0.97
Métaux non ferreux	0.87
Services divers	0.79
Appareils et composants électriques	0.77
Commerce de détail, centres commerciaux	0.56
Electronique et semi-conducteurs	0.56
Environnement et recyclage	0.45
Soins de santé & services sociaux	0.40
Agriculture et pêche	0.20
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.19
Cantons, Etats fédéraux	0.18
Organisations supranationales	0.16
Sylviculture; bois et papier	0.11
Diverses sociétés commerciales	0.06
TOTAL	**97.17**

Etat des actifs nets

	USD
Actif	**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	894 958 341.61
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-10 037 809.93
Total portefeuille-titres (note 1)	884 920 531.68
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	3 511 906.99
Autres liquidités (marges)	2 079 576.14
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 285 094.14
A recevoir sur souscriptions	37 256 728.87
Intérêts à recevoir sur titres	12 091 664.24
Intérêts à recevoir sur liquidités	12 378.44
Autres actifs	3 737.60
Autres créances	114 000.00
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	359 430.20
TOTAL Actif	**941 635 048.30**
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-937 617.99
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-10 116.39
A payer sur achats de titres (note 1)	-29 531 911.08
A payer sur rachats	-42 981.06
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-352 777.47
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-26 583.81
Total des Provisions pour frais	-379 361.28
TOTAL Passif	**-30 901 987.80**
Actifs nets à la fin de l'exercice	**910 733 060.50**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations

	USD
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	500 792.45
Intérêts sur titres	34 855 074.10
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	28.19
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	823 356.29
Autres revenus (note 4)	2 122 468.85
TOTAL des Revenus	**38 301 719.88**
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-680.56
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 081 981.04
Taxe d'abonnement (note 3)	-135 856.70
Autres commissions et frais (note 2)	-182 230.65
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-882.65
TOTAL des Charges	**-3 401 631.60**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**34 900 088.28**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	11 819 475.40
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-651 652.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-1 916 388.97
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options, futures styled	-0.05
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	3 064 130.88
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	12 165.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	442 055.89
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**12 769 785.20**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**47 669 873.48**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	4 899 790.69
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-777 460.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	245 875.45
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-3 046 266.55
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-10 116.39
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**1 311 823.20**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**48 981 696.68**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	407 758 946.14
Souscriptions	591 590 760.73
Rachats	-129 896 389.31
Souscriptions (Rachats) net(te)s	461 694 371.42
Dividendes versés (note 5)	-7 701 953.74
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	34 900 088.28
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	12 769 785.20
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 311 823.20
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	48 981 696.68
Actifs nets à la fin de l'exercice	**910 733 060.50**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-31.5.2026
Catégorie	**F-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	327 832.0000
Nombre d'actions émises	17 100.0000
Nombre d'actions rachetées	-84 103.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**260 829.0000**
Catégorie	**I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 933.0600
Nombre d'actions émises	180 933.5120
Nombre d'actions rachetées	-17 221.8800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**188 644.6920**
Catégorie	**(CHF hedged) I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	48 430.9020
Nombre d'actions émises	9 650.0000
Nombre d'actions rachetées	-24 275.9150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**33 804.9870**
Catégorie	**I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	3 668 765.6480
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**3 668 765.6480**
Catégorie	**I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	207 226.3820
Nombre d'actions émises	329 418.2900
Nombre d'actions rachetées	-418 089.2770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**118 555.3950**
Catégorie	**(CHF hedged) I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	384 124.3660
Nombre d'actions émises	12 324.1920
Nombre d'actions rachetées	-2 756.8480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**393 691.7100**
Catégorie	**(EUR hedged) I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	67 687.9050
Nombre d'actions émises	77 711.3980
Nombre d'actions rachetées	-4 213.4170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**141 185.8860**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	**I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 942.5920
Nombre d'actions émises	235 420.0770
Nombre d'actions rachetées	-1 113.5580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**236 249.1110**
Catégorie	**I-X-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	621 176.0000
Nombre d'actions émises	355 333.0000
Nombre d'actions rachetées	-102 221.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**874 288.0000**
Catégorie	**K-1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3.3320
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.6400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**2.6920**
Catégorie	**K-1-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4.6430
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.8530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**2.7900**
Catégorie	**K-B-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	147 599.8230
Nombre d'actions émises	91 190.5560
Nombre d'actions rachetées	-1 080.7310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**237 709.6480**
Catégorie	**(EUR hedged) K-B-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	189 221.8410
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-14 922.8720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**174 298.9690**
Catégorie	**K-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	150 257.6860
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**150 257.6860**
Catégorie	**(EUR hedged) P-4%-qdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 450.3740
Nombre d'actions émises	4 218.1930
Nombre d'actions rachetées	-759.0160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**12 909.5510**
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	247 567.0620
Nombre d'actions émises	1 169.5970
Nombre d'actions rachetées	-18 880.3890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**229 856.2700**
Catégorie	**(CHF hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	57 015.6930
Nombre d'actions émises	810.2640
Nombre d'actions rachetées	-4 982.6000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**52 843.3570**

Catégorie	**(EUR hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	75 168.3990
Nombre d'actions émises	9 969.6060
Nombre d'actions rachetées	-10 315.4610
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**74 822.5440**
Catégorie	**P-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	224 292.3940
Nombre d'actions émises	1 205.7050
Nombre d'actions rachetées	-54 413.7780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**171 084.3210**
Catégorie	**(EUR hedged) P-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 906.5170
Nombre d'actions émises	2 105.0000
Nombre d'actions rachetées	-447.3750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**14 564.1420**
Catégorie	**Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	94 932.5470
Nombre d'actions émises	30 550.0000
Nombre d'actions rachetées	-16 055.1790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**109 427.3680**
Catégorie	**(CHF hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	33 346.9100
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 469.0730
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**27 877.8370**
Catégorie	**Q-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	97 310.2320
Nombre d'actions émises	2 324.8240
Nombre d'actions rachetées	-83 810.2270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**15 824.8290**
Catégorie	**U-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 713.0000
Nombre d'actions émises	2 004.0000
Nombre d'actions rachetées	-971.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**2 746.0000**

Distribution annuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	**Date de détachement**	**Date de versement**	**Devise**	**Montant par action**
I-X-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	6.1877
K-1-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	135 911.0697
P-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	4.3394
(EUR hedged) P-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	3.4168
Q-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	5.4327

[1] Voir note 5

Distribution trimestrielle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.6.2025	13.6.2025	EUR	0.7611
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.9.2025	15.9.2025	EUR	0.7873
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.12.2025	15.12.2025	EUR	0.7792
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.3.2026	13.3.2026	EUR	0.7884

Distribution mensuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-B-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.4362
K-B-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.4407
K-B-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.4444
K-B-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.4508
K-B-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	0.4526
K-B-mdist	17.11.2025	20.11.2025	USD	0.4550
K-B-mdist	15.12.2025	18.12.2025	USD	0.4509
K-B-mdist	15.1.2026	20.1.2026	USD	0.4524
K-B-mdist	13.2.2026	18.2.2026	USD	0.4589
K-B-mdist	16.3.2026	19.3.2026	USD	0.4578
K-B-mdist	15.4.2026	20.4.2026	USD	0.4419
K-B-mdist	15.5.2026	20.5.2026	USD	0.4520
(EUR hedged) K-B-mdist	16.6.2025	19.6.2025	EUR	0.3156
(EUR hedged) K-B-mdist	15.7.2025	18.7.2025	EUR	0.3186
(EUR hedged) K-B-mdist	18.8.2025	21.8.2025	EUR	0.3211
(EUR hedged) K-B-mdist	15.9.2025	18.9.2025	EUR	0.3254
(EUR hedged) K-B-mdist	15.10.2025	20.10.2025	EUR	0.3264
(EUR hedged) K-B-mdist	17.11.2025	20.11.2025	EUR	0.3281
(EUR hedged) K-B-mdist	15.12.2025	18.12.2025	EUR	0.3249
(EUR hedged) K-B-mdist	15.1.2026	20.1.2026	EUR	0.3258
(EUR hedged) K-B-mdist	13.2.2026	18.2.2026	EUR	0.3304
(EUR hedged) K-B-mdist	16.3.2026	19.3.2026	EUR	0.3297
(EUR hedged) K-B-mdist	15.4.2026	20.4.2026	EUR	0.3182
(EUR hedged) K-B-mdist	15.5.2026	20.5.2026	EUR	0.3253

[1] Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

	Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions				
Chine				
HKD	KAISA GROUP HLDGS HKD0.10 REGS	680 322.00	5 902.71	0.00
HKD	YUZHOU GROUP HOLDI HKD1	132 994.00	2 460.53	0.00
TOTAL Chine			**8 363.24**	**0.00**
Total des Actions			**8 363.24**	**0.00**
Billets, taux fixe				
USD				
USD	ADANI PORTS & SPL ECO ZONE LTD-REG-S 3.82800% 21-02.02.32	2 000 000.00	1 830 000.00	0.20
USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S*DEFAULTED* 21-17.05.26	3 800 000.00	152 000.00	0.02
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.00000% 17-06.12.37	250 000.00	228 150.00	0.02
USD	ANTOFAGASTA PLC-REG-S 2.37500% 20-14.10.30	2 400 000.00	2 169 168.00	0.24
USD	ANTOFAGASTA PLC-REG-S 6.25000% 24-02.05.34	4 350 000.00	4 611 000.00	0.51
USD	ANTOFAGASTA PLC-REG-S 5.62500% 25-09.09.35	1 000 000.00	1 007 000.00	0.11
USD	ARAGVI FINANCE INTERNATIONAL DAC-REG-S 11.12500% 24-20.11.29	6 500 000.00	6 278 025.00	0.69
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.30	2 500 000.00	1 567 800.00	0.17
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	8 500 000.00	6 549 250.00	0.72
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	3 630 000.00	2 921 523.83	0.32
USD	AUNA SA/ONCOSALUD SAC-REG-S 8.75000% 25-06.11.32	3 630 000.00	3 637 260.00	0.40
USD	AZUL SECURED FINANCE LLP-REG-S 9.87500% 26-15.02.31	1 500 000.00	1 398 750.00	0.15
USD	BAKRIE TELECOM PTE-REG-S *DEFAULTED* 11.50000% 10-07.05.15	2 500 000.00	12 500.00	0.00
USD	BANK HAPOALIM BM-144A-REG-S 5.25200% 26-14.01.33	2 300 000.00	2 289 581.00	0.25
USD	BIMBO BAKERIES USA INC-REG-S 5.37500% 24-09.01.36	1 800 000.00	1 792 260.00	0.20
USD	BOLIVIA, REPUBLIC OF-REG-S 9.45000% 26-14.05.31	1 785 000.00	1 740 375.00	0.19
USD	BRASKEM IDESA SAPI-REG-S *DEFAULTED* 7.45000% 19-15.11.29	4 820 000.00	3 283 625.00	0.36
USD	BRASKEM IDESA SAPI-REG-S *DEFAULTED* 6.99000% 21-20.02.32	4 000 000.00	2 724 960.00	0.30
USD	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 19-31.01.30	1 000 000.00	615 000.00	0.07
USD	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 5.87500% 19-31.01.50	1 400 000.00	659 750.00	0.07
USD	C&W SENIOR FINANCE LTD-REG-S 9.00000% 25-15.01.33	2 500 000.00	2 543 750.00	0.28
USD	CENCOSUD SA-REG-S 5.95000% 24-28.05.31	950 000.00	978 984.50	0.11
USD	CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	1 000 000.00	972 641.13	0.11
USD	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 4.95000% 20-17.07.30	5 500 000.00	5 172 365.00	0.57
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 6.33000% 25-13.01.35	3 650 000.00	3 843 450.00	0.42
USD	COX ASSET MEXICO SA DE CV-REG-S 7.75000% 26-08.05.36	1 400 000.00	1 445 500.00	0.16
USD	CSN INOVA VENTURES-REG-S 6.75000% 20-28.01.28	2 500 000.00	2 081 250.00	0.23
USD	CSN RESOURCES SA-REG-S 4.62500% 21-10.06.31	4 455 000.00	2 817 342.00	0.31
USD	ECOPETROL SA 5.87500% 14-28.05.45	1 900 000.00	1 429 085.00	0.16
USD	ECOPETROL SA 5.87500% 21-02.11.51	2 700 000.00	1 966 140.00	0.22
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 20-29.05.50	5 200 000.00	5 092 360.00	0.56
USD	ELDIK BANK OAO-REG-S 8.50000% 26-23.04.31	2 585 000.00	2 580 476.25	0.28
USD	ESENTIA ENERGY DEVELOPMENT SAB DE-REG-S 6.50000% 26-30.07.38	925 000.00	916 212.50	0.10
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 8.62500% 23-01.06.31	4 250 000.00	4 423 230.00	0.49
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 8.00000% 25-01.03.33	1 250 000.00	1 305 125.00	0.14
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 6.37500% 26-15.02.36	3 895 000.00	3 844 481.85	0.42
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 8.50000% 24-19.05.28	3 100 000.00	3 185 250.00	0.35
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.80000% 25-09.09.29	1 200 000.00	1 185 000.00	0.13
USD	FRANSHION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	2 300 000.00	2 131 065.00	0.23
USD	FREEPORT INDONESIA-REG-S 6.20000% 22-14.04.52	3 300 000.00	3 234 891.00	0.35
USD	GOL FINANCE INC-REG-S 14.37500% 25-06.06.30	2 680 000.00	2 548 385.20	0.28
USD	GOLOMT BANK-REG-S 7.95000% 26-14.05.29	1 000 000.00	1 002 500.00	0.11
USD	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 6.10270% 24-23.08.42	5 100 000.00	5 202 000.00	0.57
USD	GRUPO NUTRESA SA-REG-S 9.00000% 25-12.05.35	9 250 000.00	10 145 400.00	1.11
USD	GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-01.06.50	1 150 000.00	1 139 362.50	0.12
USD	GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.60000% 23-13.06.36	1 000 000.00	1 063 322.50	0.12
USD	GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.55000% 24-06.02.37	2 000 000.00	2 125 960.00	0.23
USD	GURMAT ELEKTRIK URETIM AS-REG-S 10.74800% 26-21.05.35	3 390 000.00	3 379 118.10	0.37
USD	ICL GROUP LTD-144A-REG-S 6.37500% 18-31.05.38	1 000 000.00	1 037 210.00	0.11
USD	IHS HOLDING LTD-REG-S 8.25000% 24-29.11.31	2 600 000.00	2 716 636.00	0.30

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	IVANHOE MINES LTD-REG-S 7.87500% 25-23.01.30	7 400 000.00	7 444 844.00	0.82
USD	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.75000% 17-19.04.47	4 067 000.00	3 881 565.14	0.43
USD	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 6.37500% 18-24.10.48	8 208 000.00	8 276 044.32	0.91
USD	KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.30000% 20-13.02.26	14 500 000.00	815 625.00	0.09
USD	LAI SUN MTN LTD-REG-S 5.00000% 21-28.07.26	3 400 000.00	2 886 801.18	0.32
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.25000% 12-12.06.25	3 100 000.00	796 700.00	0.09
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 15-26.02.30	6 500 000.00	1 683 500.00	0.18
USD	LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 6.50000% 20-30.06.27	500 000.00	503 005.00	0.05
USD	LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 6.75000% 20-30.06.30	500 000.00	514 625.00	0.06
USD	LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.87500% 25-02.04.35	2 500 000.00	2 554 600.00	0.28
USD	LOGAN PROP HLD CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.50000% 19-16.07.23	600 000.00	60 000.00	0.01
USD	MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL-REG-S 7.25000% 21-30.06.31	1 225 000.00	1 057 328.83	0.12
USD	MEITUAN-REG-S 4.50000% 25-05.05.31	3 160 000.00	3 091 933.60	0.34
USD	MEITUAN-REG-S 5.12500% 25-05.11.35	3 100 000.00	3 017 509.00	0.33
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	4 200 000.00	4 098 225.14	0.45
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 7.62500% 24-17.04.32	3 500 000.00	3 604 781.49	0.40
USD	MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	2 200 000.00	2 194 450.41	0.24
USD	MHP LUX SA-REG-S 6.25000% 19-19.09.29	5 200 000.00	4 758 000.00	0.52
USD	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 4.50000% 20-27.04.31	4 500 000.00	4 203 810.00	0.46
USD	MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 8.87500% 23-13.09.33	2 000 000.00	2 103 250.01	0.23
USD	MINSUR SA-REG-S 4.50000% 21-28.10.31	1 500 000.00	1 423 125.00	0.16
USD	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.00000% 20-15.12.50	5 200 000.00	3 672 864.00	0.40
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	1 110 000.00	1 208 967.60	0.13
USD	OTEL SUKUK LTD-REG-S 5.37500% 24-24.01.31	1 000 000.00	1 009 850.00	0.11
USD	PERU LNG SRL-REG-S 5.37500% 18-22.03.30	1 000 000.00	646 796.00	0.07
USD	PERU, REPUBLIC OF 3.55000% 21-10.03.51	1 000 000.00	696 380.00	0.08
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.85000% 15-05.06.2115	570 000.00	535 800.00	0.06
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.90000% 19-19.03.49	600 000.00	594 192.00	0.07
USD	PROSUS NV-REG S 3.83200% 20-08.02.51	2 200 000.00	1 470 810.00	0.16
USD	PROSUS NV-REG-S 3.68000% 20-21.01.30	900 000.00	859 387.50	0.09
USD	PROSUS NV-REG-S 4.02700% 20-03.08.50	4 700 000.00	3 292 937.50	0.36
USD	PROSUS NV-REG-S 4.19300% 22-19.01.32	700 000.00	668 069.50	0.07
USD	PROSUS NV-REG-S 4.98700% 22-19.01.52	5 250 000.00	4 174 485.00	0.46
USD	RAIZEN FUELS FIN SA-REG-S *DEFAULTED* 6.45000% 24-05.03.34	2 600 000.00	1 471 808.00	0.16
USD	RAIZEN FUELS FIN SA-REG-S *DEFAULTED* 6.95000% 24-05.03.54	6 400 000.00	3 636 160.00	0.40
USD	RAIZEN FUELS FIN SA-REG-S *DEFAULTED* 5.70000% 24-17.01.35	6 550 000.00	3 734 810.00	0.41
USD	RAIZEN FUELS FIN SA-REG-S *DEFAULTED* 6.70000% 25-25.02.37	5 200 000.00	2 951 000.00	0.32
USD	REDE D'OR FINANCE SARL-REG-S 6.55000% 26-28.04.36	2 095 000.00	2 032 527.10	0.22
USD	RENEW WIND ENER AP2 / RENEW POWER-REG-S 4.50000% 21-14.07.28	1 100 000.00	1 062 875.00	0.12
USD	RKPF OVERSEAS 2020 A-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-12.07.29	3 000 000.00	527 658.38	0.06
USD	ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	1 000 000.00	1 017 750.00	0.11
USD	SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 19-08.08.28	4 400 000.00	4 452 496.40	0.49
USD	SASOL FINANCING USA LLC 5.50000% 21-18.03.31	5 450 000.00	5 178 613.44	0.57
USD	SASOL FINANCING USA LLC-REG-S 8.75000% 26-10.04.33	3 100 000.00	3 280 265.00	0.36
USD	SK HYNIX INC-REG-S 2.37500% 21-19.01.31	1 500 000.00	1 363 515.00	0.15
USD	SK HYNIX INC-REG-S 5.50000% 24-16.01.29	1 600 000.00	1 641 312.00	0.18
USD	SK HYNIX INC-REG-S 6.50000% 23-17.01.33	1 900 000.00	2 081 659.00	0.23
USD	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHIL-REG-S 3.50000% 21-10.09.51	300 000.00	207 000.00	0.02
USD	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA-REG-S 6.50000% 23-07.11.33	1 000 000.00	1 068 500.00	0.12
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.02.38	5 729 879.00	5 579 469.68	0.61
USD	STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	4 200 000.00	4 201 977.44	0.46
USD	STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	5 225 000.00	5 007 011.48	0.55
USD	SURA ASSET MANAGEMENT SA-REG-S 6.35000% 25-13.05.32	950 000.00	995 543.00	0.11
USD	TELECOM ARGENTINA SA-REG-S 9.25000% 25-28.05.33	3 640 000.00	3 878 420.00	0.43
USD	TELECOM ARGENTINA SA-REG-S 8.50000% 26-20.01.36	1 030 000.00	1 054 308.00	0.12
USD	TELECOMMUNICATIONS CO-REG-S 7.25000% 26-18.05.31	2 600 000.00	2 597 166.00	0.29
USD	TELEFONICA MOVILES CHILE SA-REG-S 3.53700% 21-18.11.31	600 000.00	472 836.00	0.05
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 8.12500% 23-15.09.31	1 550 000.00	1 749 655.50	0.19
USD	TOTAL PLAY TELECOMUNICACIONES SA-144A 11.12500% 25-31.12.32	4 550 000.00	4 284 962.50	0.47
USD	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS-REG-S 7.45000% 25-24.01.30	1 500 000.00	1 528 755.00	0.17
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.87500% 24-17.09.29	2 800 000.00	2 987 292.00	0.33
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 9.85000% 25-24.04.33	1 500 000.00	1 642 500.00	0.18
USD	VEDANTA RESOURCES-REG-S 9.12500% 25-15.10.32	2 400 000.00	2 568 000.00	0.28
USD	VISTA ENERGY ARGENTINA SAU-REG-S 8.50000% 25-10.06.33	800 000.00	851 116.00	0.09
USD	WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 9.90000% 25-04.12.28	4 420 000.00	4 033 250.00	0.44
USD	WOM MOBILE SA-REG-S (PIK) STEP-UP/DOWN 25-01.04.31	4 249 253.00	4 351 277.57	0.48
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	3 300 000.00	3 233 896.21	0.35

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 6.75000% 25-15.02.34	3 700 000.00	3 709 231.20	0.41
USD	YPF SA-REG-S 8.25000% 25-17.01.34	2 500 000.00	2 604 150.00	0.29
USD	YPF SA-REG-S 8.50000% 19-27.06.29	500 000.00	517 360.00	0.06
USD	ZAMBIA,REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 24-31.12.53	3 200 000.00	2 531 360.00	0.28
TOTAL USD			**300 864 220.48**	**33.04**
Total des Billets, taux fixe			**300 864 220.48**	**33.04**

Billets, taux variable

USD

USD	ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC-REG-S-SUB 8.000%/VAR 23-PRP	1 550 000.00	1 617 812.50	0.18
USD	ACCESS BANK PLC-SUB-REG-S 9.125%/VAR 21-PRP	4 100 000.00	4 092 948.00	0.45
USD	AKBANK TAS-REG-S-SUB COCO 9.368%/VAR 24-PRP	1 000 000.00	1 014 990.00	0.11
USD	AKBANK TAS-REG-S-SUB 7.875%/VAR 25-04.09.35	4 100 000.00	4 100 656.00	0.45
USD	AKBANK TAS-REG-S-SUB COCO 7.950%/VAR 26-PRP	5 100 000.00	4 915 125.00	0.54
USD	ALFA BANK AO VIA ALFA BOND-REG-S-SUB VAR COCO 19-15.04.30	4 880 000.00	244 000.00	0.03
USD	BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 5.800%/VAR 24-10.03.35	900 000.00	900 337.50	0.10
USD	BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 6.450%/VAR 25-30.07.35	2 530 000.00	2 590 340.50	0.28
USD	BANCO DE CREDITO E INV SA-REG-S-SUB COCO 8.750%/VAR 24-PRP	4 000 000.00	4 293 000.00	0.47
USD	BANCO DE CREDITO E INVERSIO-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 24-PRP	4 200 000.00	4 467 750.00	0.49
USD	BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S-SUB COCO 7.950%/VAR 24-PRP	4 200 000.00	4 466 490.00	0.49
USD	BANCO MERCANTIL DEL NORTE-REG-S-SUB COCO 8.375%/VAR 24-PRP	3 100 000.00	3 208 500.00	0.35
USD	BANCO NACIONAL DE COMERCIO-REG-S-SUB 6.000%/VAR 26-14.05.36	1 200 000.00	1 191 000.00	0.13
USD	BANCOLOMBIA SA-SUB COCO 8.625%/VAR 24-24.12.34	3 700 000.00	3 888 737.00	0.43
USD	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.466%/VAR 21-23.09.36	2 400 000.00	2 183 952.00	0.24
USD	BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-18.01.33	3 100 000.00	3 034 466.00	0.33
USD	BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB COCO 7.625%/VAR 25-11.02.35	2 600 000.00	2 696 850.00	0.30
USD	BURGAN BANK SAK-REG-S-SUB 2.750%/VAR 20-15.12.31	900 000.00	887 906.25	0.10
USD	CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 21-PRP	2 200 000.00	2 192 300.00	0.24
USD	CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 7.200%/VAR 25-PRP	3 800 000.00	3 911 720.00	0.43
USD	EMIRATES NBD BANK PJSC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 25-PRP	3 400 000.00	3 457 392.00	0.38
USD	FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S-SUB 6.320%/VAR 23-04.04.34	2 350 000.00	2 397 000.00	0.26
USD	GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 6.500%/VAR 25-PRP	1 700 000.00	1 689 375.00	0.18
USD	GLP PTE LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	15 150 000.00	8 818 574.12	0.97
USD	NBK TIER 1 LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 25-PRP	6 440 000.00	6 447 728.00	0.71
USD	SOVCOMBANK VIA SOVCOM CAP-REG-S-SUB COCO 7.750%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	27 180.00	0.00
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 4.750%VAR 21-PRP	1 700 000.00	1 599 280.61	0.17
USD	STANDARD CHARTERED PLC-COCO-REG-S-SUB 7.000%/VAR 26-PRP	3 600 000.00	3 616 063.20	0.40
USD	TURKIYE GARANTI BANKASI AS-REG-S-SUB 8.125%/VAR 24-03.01.35	7 000 000.00	7 068 950.00	0.78
TOTAL USD			**91 020 423.68**	**9.99**
Total des Billets, taux variable			**91 020 423.68**	**9.99**

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	AIA GROUP LTD-REG-S 4.50000% 16-16.03.46	1 150 000.00	1 026 181.12	0.11
USD	AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 5.37500% 24-05.04.34	4 000 000.00	4 085 836.76	0.45
USD	ALDAR INVESTMENT PROPERTIES SUKUK-REG-S 5.25000% 25-25.03.35	500 000.00	490 000.00	0.05
USD	BINGHATTI SUKUK 2 SPV LTD-REG-S 8.12500% 25-07.08.30	6 275 000.00	5 640 472.00	0.62
USD	BINGHATTI SUKUK 2 SPV LTD-REG-S 7.75000% 25-02.07.29	1 500 000.00	1 382 250.00	0.15
USD	BOS FUNDING LTD-REG-S 7.00000% 23-14.03.28	2 200 000.00	2 249 280.00	0.25
USD	BOS FUNDING LTD-REG-S 5.25000% 24-12.09.29	1 150 000.00	1 132 750.00	0.12
USD	BUENOS AIRES, PROVINCE OF-REG-S STEP-UP 21-01.09.37	2 300 000.00	1 654 850.00	0.18
USD	BURGAN SENIOR SPC LTD-REG-S 4.87500% 25-16.10.30	3 955 000.00	3 924 111.45	0.43
USD	CBQ FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 24-28.03.29	800 000.00	808 880.00	0.09
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 21-16.02.61	1 700 000.00	1 428 000.00	0.16
USD	FREEPORT INDONESIA-REG-S 5.31500% 22-14.04.32	5 050 000.00	5 025 356.00	0.55
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.25200% 25-22.09.30	3 200 000.00	3 195 176.80	0.35
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.83600% 25-22.09.35	2 700 000.00	2 707 176.60	0.30
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.78400% 23-06.12.33	2 400 000.00	2 734 822.63	0.30
USD	GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 6.25000% 26-14.05.56	2 270 000.00	2 258 650.00	0.25
USD	GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.98000% 21-18.03.31	1 200 000.00	1 082 100.00	0.12
USD	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 5.85200% 24-23.02.36	1 200 000.00	1 220 844.00	0.13
USD	INDIA CLEAN ENERGY HOLDINGS-REG-S 4.50000% 22-18.04.27	3 200 000.00	3 145 333.44	0.35
USD	KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.40000% 19-05.03.24	614 000.00	26 862.50	0.00

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-10.08.25	10 999 000.00	618 693.75	0.07
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.10000% 10-04.10.22	3 300 000.00	843 216.00	0.09
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.25000% 15-04.11.24	750 000.00	192 765.00	0.02
USD	MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.87500% 20-18.05.30	1 000 000.00	1 015 000.00	0.11
USD	MUTHOOT FINANCE-REG-S 6.37500% 25-02.03.30	1 300 000.00	1 306 825.00	0.14
USD	OMNIYAT SUKUK 1 LTD-REG-S 7.25000% 26-04.03.31	1 900 000.00	1 701 687.50	0.19
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 21-08.04.51	5 335 000.00	5 154 943.75	0.57
USD	PROSUS NV-REG-S 3.06100% 21-13.07.31	3 700 000.00	3 370 700.00	0.37
USD	PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.70000% 20-16.07.70	750 000.00	512 692.50	0.06
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 20-12.02.27	500 000.00	493 375.00	0.05
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 24-30.01.29	2 400 000.00	2 405 640.00	0.26
USD	RUSSIAN STANDARD LTD-REG-S *DEFAULT* 13.00000% 15-27.10.22	4 358 282.00	217 914.10	0.02
USD	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.25000% 19-16.04.39	4 200 000.00	3 704 673.00	0.41
USD	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 5.87500% 24-17.07.64	4 200 000.00	3 946 110.00	0.43
USD	SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.37500% 22-13.04.32	2 300 000.00	2 240 660.00	0.25
USD	SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD-REG-S 3.00000% 25-27.03.33	71 272.00	4 411.74	0.00
USD	SOBHA SUKUK I HOLDING LTD-REG-S 7.12500% 25-11.09.30	4 700 000.00	4 376 875.00	0.48
USD	TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.68000% 21-22.04.41	810 000.00	690 411.60	0.08
USD	THAIOIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.50000% 19-17.10.49	1 200 000.00	837 372.00	0.09
USD	THAIOIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.50000% 20-18.06.30	700 000.00	635 334.00	0.07
USD	VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.97500% 17-09.11.27	10 550 000.00	4 694 750.00	0.52
TOTAL USD			**84 182 983.24**	**9.24**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**84 182 983.24**	**9.24**

Medium-Term Notes, taux variable

USD

USD	AL RAJHI SUKUK LTD-REG-S-SUB 5.651%/VAR 25-16.03.36	3 800 000.00	3 759 625.00	0.41
USD	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.733%/VAR 19-25.09.34	6 140 000.00	5 865 603.40	0.64
USD	BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 4.875%/VAR 22-22.04.32	3 550 000.00	3 545 628.99	0.39
USD	OTP BANK NYRT-REG-S-SUB 7.300%/VAR 25-30.07.35	4 200 000.00	4 384 800.00	0.48
USD	RIYAD SUKUK LTD-REG-S-SUB 6.209%/VAR 25-14.07.35	5 855 000.00	5 870 632.85	0.65
USD	SAUDI NATIONAL BANK/THE-REG-S-SUB 6.150%/VAR 26-PRP	7 950 000.00	7 827 013.49	0.86
USD	SNB FUNDING LTD-REG-S-SUB 6.000%/VAR 25-24.06.35	5 500 000.00	5 508 277.50	0.61
TOTAL USD			**36 761 581.23**	**4.04**
Total des Medium-Term Notes, taux variable			**36 761 581.23**	**4.04**

Obligations, taux fixe

EUR

EUR	MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 5.12500% 26-26.05.38	1 795 000.00	2 105 169.58	0.23
TOTAL EUR			**2 105 169.58**	**0.23**

USD

USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S *DEFAULTED* 21-21.04.25	2 900 000.00	116 000.00	0.01
USD	AMBIPAR LUX SARL-REG-S *DEFAULTED* 10.87500% 25-05.02.33	2 000 000.00	455 000.00	0.05
USD	ARABIAN CENTRES SUKUK-REG-S 8.87500% 25-04.12.30	1 500 000.00	1 507 049.55	0.17
USD	ARAGVI FINANCE INTERNATIONAL DAC-REG-S 12.75000% 26-26.05.31	5 200 000.00	5 072 080.00	0.56
USD	AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS-REG-S 9.87500% 25-30.09.30	4 120 000.00	4 100 636.00	0.45
USD	BINGHATTI SUKUK 2 SPV LTD-REG-S 8.37500% 26-12.08.31	1 000 000.00	887 000.00	0.10
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S (PIK) 2.75000% 25-30.12.29	13 964 491.00	1 167 911.48	0.13
USD	COUNTRY GARDEN HOLD CO REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-31.12.34	314 932.00	24 394.64	0.00
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO REG-S (PIK) 2.50000% 25-31.12.32	8 980 178.00	1 089 071.09	0.12
USD	DESARROLLADORA METROPOLITANA-REG-S *DEFAULTED* 07-09.05.17*	300 000.00	0.03	0.00
USD	EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 12.00000% 24-26.09.27	1 625 000.00	820 153.75	0.09
USD	EIG PEARL HOLDINGS SARL-REG-S 4.38700% 22-30.11.46	1 400 000.00	1 145 746.00	0.13
USD	ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 5.87500% 21-30.03.31	1 750 000.00	1 672 825.00	0.18
USD	ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 8.50000% 23-30.09.33	500 000.00	529 545.00	0.06
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.25000% 25-15.02.34	1 250 000.00	1 282 300.00	0.14
USD	GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 3.25000% 20-30.09.40	2 000 000.00	1 567 580.00	0.17
USD	GAZPROM PJSC-REG-S 3.00000% 20-29.06.27	760 000.00	661 200.00	0.07
USD	GRUPO TELEVISA SAB 6.62500% 09-15.01.40	1 450 000.00	1 261 674.00	0.14
USD	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 5.63300% 26-28.01.38	1 100 000.00	1 096 744.00	0.12
USD	JAPFA PTE LTD-REG-S 7.95000% 26-12.05.31	1 800 000.00	1 809 100.49	0.20
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-28.12.27	283 190.00	4 601.84	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.25000% 25-28.12.28	413 992.00	5 692.39	0.00

* Évaluation à la juste valeur

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-28.12.29	693 056.00	9 529.52	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-28.12.30	835 350.00	10 441.87	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-28.12.31	1 258 551.00	18 878.26	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-28.12.32	1 184 406.00	16 285.58	0.00
USD	KASPI.KZ JSC-REG-S 5.90000% 26-28.04.31	6 800 000.00	6 804 964.00	0.75
USD	KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-16.07.29	860 000.00	822 504.00	0.09
USD	KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.87500% 17-10.11.24	1 835 000.00	80 281.25	0.01
USD	KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 21-14.08.26	7 319 000.00	411 693.75	0.05
USD	KWG GROUP HOLDINGS LTD *DEFAULTED* 6.00000% 22-14.01.24	1 937 000.00	93 789.54	0.01
USD	KWG GROUP HOLDINGS LTD *DEFAULTED* 7.87500% 22-30.08.24	250 000.00	10 937.50	0.00
USD	LATAM AIRLINES GROUP SA-REG-S 7.87500% 24-15.04.30	5 200 000.00	5 372 276.00	0.59
USD	LATAM AIRLINES GROUP SA-REG-S 7.62500% 25-07.01.31	4 100 000.00	4 234 541.50	0.46
USD	LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.85000% 16-25.05.29	3 450 000.00	886 650.00	0.10
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.85000% 17-23.03.27	3 700 000.00	950 974.00	0.10
USD	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.85000% 20-13.01.32	4 950 000.00	3 638 250.00	0.40
USD	MEDCO CYPRESS TREE PTE LTD-REG-S 8.62500% 25-19.05.30	2 750 000.00	2 875 960.45	0.32
USD	MEDCO MAPLE TREE PTE LTD-REG-S 8.96000% 23-27.04.29	950 000.00	979 687.50	0.11
USD	METINVEST BV-REG-S 7.75000% 19-17.10.29	1 900 000.00	1 705 250.00	0.19
USD	NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 7.20000% 25-17.07.30	800 000.00	830 000.00	0.09
USD	NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	3 800 000.00	3 185 499.00	0.35
USD	ORLEN SA-REG-S 6.00000% 25-30.01.35	7 250 000.00	7 503 170.00	0.82
USD	OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 6.62500% 18-24.04.28	300 000.00	309 246.00	0.03
USD	PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 9.75000% 12-17.05.35	3 770 000.00	1 779 440.00	0.20
USD	PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16.05.24	4 200 000.00	1 659 840.00	0.18
USD	RKI OVERSEAS FINANCE 2017-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 17-PRP	7 250 000.00	1 390 631.93	0.15
USD	RKP OVERSEAS FINANCE-REG-S *DEFAULTED* 7.95000% 17-PRP	8 915 000.00	1 716 137.50	0.19
USD	RKPF OVERSEAS 2020 A-REG-S *DEFAULTED* 5.12500% 21-26.01.30	7 965 000.00	1 455 670.81	0.16
USD	ROMANIA-REG-S 5.75000% 26-04.07.36	4 200 000.00	3 998 400.00	0.44
USD	ROMANIA-REG-S 6.62500% 25-16.05.36	8 480 000.00	8 657 656.00	0.95
USD	SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKIK CO REG-S 5.50000% 14-08.04.44	1 400 000.00	1 374 604.00	0.15
USD	SEAZEN GROUP LTD-REG-S 11.88000% 25-26.06.28	3 550 000.00	3 487 875.00	0.38
USD	SOBHA SUKUK LTD-REG-S 8.75000% 23-17.07.28	3 700 000.00	3 676 875.00	0.40
USD	SOCOMBANK CAP DAC-REG-S-SUB *DEFAULTED* 8.00000% 19-07.04.30	1 200 000.00	60 000.00	0.01
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.35	4 800 000.00	3 240 000.00	0.36
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.36	1 000 000.00	665 000.00	0.07
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.34	1 400 000.00	744 100.00	0.08
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.35	1 300 000.00	751 400.00	0.08
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.36	1 000 000.00	577 000.00	0.06
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP 25-01.02.32	1 876 000.00	1 538 320.00	0.17
USD	UZBEKNEFTEGAZ JSC-REG-S 8.75000% 25-07.05.30	2 000 000.00	2 155 380.00	0.24
USD	VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 9.25000% 08-07.05.28	2 700 000.00	1 358 100.00	0.15
USD	VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 11.95000% 11-05.08.31	2 200 000.00	1 243 000.00	0.14
USD	WE SODA INVESTMENTS HOLDING PLC-REG-S 9.50000% 23-06.10.28	1 000 000.00	1 000 935.00	0.11
USD	WE SODA INVESTMENTS HOLDING PLC-REG-S 9.37500% 24-14.02.31	7 400 000.00	7 178 000.00	0.79
USD	YUZHOU GROUP HOLDING CO-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-30.06.27	142 919.00	10 004.33	0.00
USD	YUZHOU GROUP HOLDING CO LTD-REG-S (PIK) 4.00000% 25-30.06.28	119 996.00	3 899.87	0.00
USD	YUZHOU GROUP HOLDING CO LTD-REG-S (PIK) 4.50000% 25-30.06.29	209 465.00	6 022.11	0.00
USD	YUZHOU GROUP HOLDING CO LTD-REG-S (PIK) 5.00000% 25-30.06.30	3 280 270.00	86 107.08	0.01
USD	YUZHOU GROUP HOLDING CO LTD-REG-S (PIK) 5.50000% 25-30.06.31	6 749 116.00	170 448.92	0.02
USD	YUZHOU GROUP HOLDING CO LTD-REG-S (PIK) 1.00000% 25-30.06.34	148 758.00	1 301.64	0.00
USD	ZORLU ENERJI ELEKTRIK URETIM AS-REG-S 11.00000% 24-23.04.30	6 310 000.00	4 986 477.50	0.55
TOTAL USD			**121 999 741.67**	**13.40**
Total des Obligations, taux fixe			**124 104 911.25**	**13.63**

Obligations, taux variable

USD

USD	AFRICAN DEVELOPMENT BANK-SUB 5.875%/VAR 25-PRP	1 500 000.00	1 469 905.02	0.16
USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S *DEFAULTED*STEP/VAR 19-PRP	4 800 000.00	48 048.00	0.01
USD	ALDAR PROPERTIES PJSC-REG-S-SUB 6.622%/VAR 25-15.04.55	1 585 000.00	1 557 040.60	0.17
USD	ALDAR PROPERTIES PJSC-REG-S-SUB 5.875%/VAR 26-14.04.56	7 725 000.00	7 243 964.25	0.80
USD	ALFA BANK AO VIA ALFA BOND-REG-S-SUB COCO 6.950%/VAR 18-PRP	7 000 000.00	350 000.00	0.04
USD	ALINMA SUKUK LTD-REG-S-SUB 5.792%/VAR 25-10.11.35	1 800 000.00	1 778 400.00	0.20
USD	BANCO DAVIVIENDA SA-REG-S-SUB 6.650%/VAR 21-PRP	2 400 000.00	2 154 000.00	0.24
USD	BANCO INTERNACIONAL DEL PER-REG-S-SUB 6.397%/VAR 25-30.04.35	4 150 000.00	4 242 254.50	0.47
USD	FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S-SUB 5.875%/VAR 25-PRP	5 625 000.00	5 615 156.25	0.62
USD	GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 7.125%/VAR 25-PRP	4 400 000.00	4 377 560.00	0.48
USD	GLP PTE LTD-REG-S-SUB 4.600%/VAR 21-PRP	500 000.00	268 090.00	0.03
USD	GOHL CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.625%/VAR 26-PRP	2 805 000.00	2 766 431.25	0.30

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	GOHL CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 8.300%/VAR 26-PRP	2 805 000.00	2 745 758.40	0.30
USD	HDFC BANK LTD-REG-S-SUB COCO 3.700%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	993 760.00	0.11
USD	NATIONAL BANK O KUWAIT SAKP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 25-10.02.36	1 865 000.00	1 841 109.35	0.20
USD	NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	2 400 000.00	2 379 000.00	0.26
USD	NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.250%/VAR 20-PRP	5 800 000.00	4 718 348.02	0.52
USD	RKPF OVERSEAS 2019 E LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.750%/VAR 19-PRP	2 355 000.00	453 337.50	0.05
USD	SOCIEDAD QUIMICA Y MINER DE-REG-S-SUB 5.625%/VAR 26-22.04.56	4 000 000.00	3 961 520.00	0.42
USD	SOVCOMBANK VIA SOVCOM CAP DAC-REG-S-SUB 7.600%/VAR 21-PRP	8 500 000.00	307 062.50	0.03
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 4.300%/VAR 21-PRP	1 900 000.00	1 830 009.32	0.20
TOTAL USD			**51 100 754.96**	**5.61**
Total des Obligations, taux variable			**51 100 754.96**	**5.61**

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-15.11.34	2 500 000.00	2 478 222.65	0.27
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 24-30.11.29	10 200 000.00	10 212 750.00	1.12
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 25-15.11.35	2 550 000.00	2 466 328.13	0.27
TOTAL USD			**15 157 300.78**	**1.66**
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			**15 157 300.78**	**1.66**

Obligations convertibles, taux fixe

USD

USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 0.50000% 24-01.06.31	5 500 000.00	7 576 360.00	0.83
USD	JD.COM INC 0.25000% 24-01.06.29	4 100 000.00	4 107 626.00	0.45
USD	LG CHEM LTD-REG-S 1.60000% 23-18.07.30	4 200 000.00	4 188 912.00	0.46
USD	WYNN MACAU LTD-144A 4.50000% 23-07.03.29	4 400 000.00	4 385 251.20	0.48
TOTAL USD			**20 258 149.20**	**2.22**
Total des Obligations convertibles, taux fixe			**20 258 149.20**	**2.22**

Obligations convertibles, coupon zéro

USD

USD	BAIDU INC-REG-S 0.00000% 25-12.03.32	3 900 000.00	3 547 635.00	0.39
USD	BARTRONICS INDIA LTD *DEFAULTED* 0.00000% 08-04.02.13	1 300 000.00	0.13	0.00
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 0.00000% 29-30.06.29	20 445 985.00	734 828.70	0.08
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO-REG-S 0.00000% 25-31.12.31	21 694 679.00	1 891 559.06	0.21
USD	GOLDMAN SACHS FIN CORP INTER LTD-REG-S 0.00000% 25-07.03.30	1 100 000.00	1 063 579.00	0.12
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.26	246 171.00	2 257.39	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.27	307 727.00	830.86	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.28	492 342.00	969.91	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.29	492 342.00	974.84	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.30	615 427.00	1 458.56	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.31	615 427.00	627.74	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.32	1 161 039.00	1 544.18	0.00
USD	SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD-REG-S 0.00000% 25-27.03.27	527 363.00	843.78	0.00
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-23.06.26	3 109 966.00	414 993.86	0.04
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-23.06.28	16 836 090.00	3 700 067.50	0.41
USD	XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 0.00000% 20-17.12.27	2 000 000.00	2 007 640.00	0.22
TOTAL USD			**13 369 810.51**	**1.47**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**13 369 810.51**	**1.47**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			**736 828 498.57**	**80.90**

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

Billets, taux fixe

USD

USD	ARIS MINING CORP-REG-S 8.00000% 24-31.10.29	3 500 000.00	3 618 125.00	0.40
USD	AVIANCA MIDCO 2 PLC-REG-S 9.62500% 25-14.02.30	5 880 000.00	5 725 650.00	0.63
USD	AVIANCA MIDCO 2 PLC-REG-S 9.50000% 26-28.01.31	1 300 000.00	1 254 500.00	0.14
USD	CIA DE MINAS BUENAVENTURA-REG-S 6.80000% 25-04.02.32	6 700 000.00	6 888 069.00	0.75
USD	CSN RESOURCES SA REG-S 5.87500% 22-08.04.32	2 800 000.00	1 757 000.00	0.19
USD	DIGICEL INTERNATIONAL FINANCE-REG-S 8.62500% 25-01.08.32	10 350 000.00	10 737 090.00	1.18

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 8.62500% 23-01.06.31	2 860 000.00	2 976 573.60	0.33
USD	MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 7.50000% 26-22.04.36	1 700 000.00	1 635 196.00	0.18
USD	PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	4 100 000.00	1 608 225.00	0.18
USD	SAMARCO MINERACAO SA-REG-S (PIK) STEP-UP 23-30.06.31	3 658 909.00	3 684 521.36	0.40
USD	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA CHILE-REG-S 5.50000% 24-10.09.34	1 850 000.00	1 850 000.00	0.20
TOTAL USD			**41 734 949.96**	**4.58**
Total des Billets, taux fixe			**41 734 949.96**	**4.58**

Billets, taux variable

USD

USD	GRUPO NUTRESA SA-REG-S-SUB 7.875%/VAR 26-PRP	4 100 000.00	4 042 682.00	0.45
USD	NVERSIONES CMPC SA-REG-S-SUB 6.700%/VAR 25-09.12.57	1 050 000.00	1 033 812.68	0.11
TOTAL USD			**5 076 494.68**	**0.56**
Total des Billets, taux variable			**5 076 494.68**	**0.56**

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.15000% 24-03.04.28	3 500 000.00	3 569 002.50	0.39
TOTAL USD			**3 569 002.50**	**0.39**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**3 569 002.50**	**0.39**

Obligations, taux fixe

USD

USD	ENFRAGEN ENERGIA SUR SAU-REG-S 8.49900% 25-30.06.32	1 450 000.00	1 490 962.50	0.17
USD	GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV-REG-S 8.25000% 24-15.11.29	4 350 000.00	4 386 453.00	0.48
USD	GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV-REG-S 8.62500% 24-15.11.31	4 950 000.00	5 036 625.00	0.55
TOTAL USD			**10 914 040.50**	**1.20**
Total des Obligations, taux fixe			**10 914 040.50**	**1.20**

Obligations convertibles, coupon zéro

USD

USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD-REG-S COCO 0.00000% 25-15.09.32	7 050 000.00	6 854 411.85	0.75
TOTAL USD			**6 854 411.85**	**0.75**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**6 854 411.85**	**0.75**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**68 148 899.49**	**7.48**

Autres titres

Actions

Bermudes

USD	DIGICEL HOLDINGS BERMUDA LTD RG	106 602.00	2 558 448.00	0.28
TOTAL Bermudes			**2 558 448.00**	**0.28**
Total des Actions			**2 558 448.00**	**0.28**

Billets, taux fixe

USD

USD	CEAGRO AGRICOLA LTDA *DEFAULT*-REG-S 10.75000% 10-16.05.16*	2 000 000.00	0.20	0.00
TOTAL USD			**0.20**	**0.00**
Total des Billets, taux fixe			**0.20**	**0.00**

Obligations, taux fixe

USD

USD	NOBLE GRP HOLDINGS LIMITED/BERMUDA-REG-S-SUB 2.50000% 18-PRP	187 500.00	7 968.75	0.00
TOTAL USD			**7 968.75**	**0.00**
Total des Obligations, taux fixe			**7 968.75**	**0.00**

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations convertibles, coupon zéro				
USD				
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.34	169 578.00	3 744.28	0.00
TOTAL USD			**3 744.28**	**0.00**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**3 744.28**	**0.00**
Total des Autres titres			**2 570 161.23**	**0.28**

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	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 12.06.25-11.06.26	23 650 000.00	23 626 225.13	2.60
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 29.01.26-30.07.26	10 000 000.00	9 940 431.90	1.09
TOTAL USD			**33 566 657.03**	**3.69**
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro			**33 566 657.03**	**3.69**
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			**33 566 657.03**	**3.69**

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

Fonds d'investissement, ouvert

Luxembourg				
USD	UBS (LUX) BOND SICAV-EMERGIN ECONOMIES LOC CUR BD(USD)-I-X-ACC	141 400.00	17 215 450.00	1.89
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	1 930.00	10 995 557.40	1.21
USD	UBS LUX LATIN AMERICA CORPORATE BOND- SHS-DB- CAPITALISATION	10 676.00	15 573 187.96	1.71
TOTAL Luxembourg			**43 784 195.36**	**4.81**
Total des Fonds d'investissement, ouvert			**43 784 195.36**	**4.81**
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			**43 784 195.36**	**4.81**

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Options sur indices boursiers, classic-styled

USD				
USD	S&P 500 INDEX PUT 6600.00000 18.06.26	70.00	22 120.00	0.01
TOTAL USD			**22 120.00**	**0.01**
Total des Options sur indices boursiers, classic-styled			**22 120.00**	**0.01**
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			**22 120.00**	**0.01**
Total du Portefeuille-titres			**884 920 531.68**	**97.17**

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	965.00	248 789.55	0.03
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	169.00	35 648.46	0.00
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.26	-125.00	-44 921.88	0.00
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.26	106.00	56 515.63	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.26	-29.00	-13 382.81	0.00
USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.26	126.00	76 781.25	0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			**359 430.20**	**0.04**
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			**359 430.20**	**0.04**

Dénomination			Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé					
Credit Default Swaps*					
USD	ICE/MARKIT CDX EM I CDI REC 1.00000% 26-20.06.31		500 000.00	-10 116.39	0.00
Total des Credit Default Swaps				**-10 116.39**	**0.00**
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé				**-10 116.39**	**0.00**
Total des Instruments dérivés				**349 313.81**	**0.04**

Contrats de change à terme

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

CHF	54 396 300.00	USD	70 211 241.79	15.6.2026	-498 046.54	-0.05
EUR	40 890 200.00	USD	48 193 966.63	15.6.2026	-449 903.14	-0.05
USD	3 394 567.05	CHF	2 644 900.00	15.6.2026	4 916.83	0.00
CHF	1 296 700.00	USD	1 646 952.22	15.6.2026	14 872.21	0.00
USD	2 055 105.23	EUR	1 770 000.00	15.6.2026	-11 575.60	0.00
EUR	715 000.00	USD	832 727.40	15.6.2026	2 118.25	0.00
Total des Contrats de change à terme					**-937 617.99**	**-0.10**

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	**5 591 483.13**	**0.61**
Autres actifs et passifs	**20 809 349.87**	**2.28**
Total de l'Actif net	**910 733 060.50**	**100.00**

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

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en USD		194 897 775.46	77 221 775.92	89 448 749.98
Catégorie I-A1-acc	**LU1390335583**			
Actions en circulation		17 697.1490	17 697.1490	17 697.1490
Valeur nette d'inventaire par action en USD		132.14	116.20	106.24
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		132.36	116.20	106.24
Catégorie I-B-acc	**LU1881004227**			
Actions en circulation		54 897.0000	62 320.0000	76 550.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		132.97	116.33	105.81
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		133.20	116.33	105.81
Catégorie I-X-acc	**LU1131112325**			
Actions en circulation		1 137 029.6920	437 976.5300	424 220.2900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		121.75	106.39	96.66
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		121.96	106.39	96.66
Catégorie P-acc	**LU0775387714**			
Actions en circulation		80 104.9900	95 583.4450	107 202.2340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.50	87.41	80.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		98.67	87.41	80.64
Catégorie (EUR hedged) P-acc	**LU2064626802**			
Actions en circulation		51 143.3470	59 432.6500	202 176.0700
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		93.77	85.19	80.19
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		93.93	85.19	80.19
Catégorie P-dist	**LU0775387805**			
Actions en circulation		2 069.9170	2 069.9170	2 498.6800
Valeur nette d'inventaire par action en USD		55.59	51.40	49.48
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		55.68	51.40	49.48
Catégorie (EUR hedged) P-dist	**LU2064626984**			
Actions en circulation		52 613.7190	56 314.8920	65 940.1860
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		69.56	65.84	64.78
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		69.68	65.84	64.78
Catégorie Q-acc	**LU1240772902**			
Actions en circulation		4 798.7960	4 949.9630	14 532.1790
Valeur nette d'inventaire par action en USD		129.43	114.05	104.48
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		129.65	114.05	104.48
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	**LU2064627016**			
Actions en circulation		18 532.2830	19 888.4400	31 224.6480
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.15	88.55	82.79
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		98.32	88.55	82.79
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	**LU2064627107**			
Actions en circulation		4 043.1260	4 168.4500	4 248.9000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		75.38	71.20	69.88
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		75.51	71.20	69.88
Catégorie U-X-acc[2]	**LU0775388282**			
Actions en circulation		2 491.5000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 377.98	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		10 395.62	-	-
Catégorie U-X-UKdist-mdist[3]	**LU1957417519**			
Actions en circulation		-	-	368.8360
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	7 620.41
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		-	-	7 620.41

[1] Voir note 1
[2] Première VNI 11.12.2025
[3] La catégorie d'actions U-X-UKdist-mdist était en circulation jusqu'au 10.12.2024.

Performance

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie I-A1-acc	USD	13.9%	9.4%	5.8%
Catégorie I-B-acc	USD	14.5%	9.9%	6.3%
Catégorie I-X-acc	USD	14.6%	10.1%	6.4%
Catégorie P-acc	USD	12.9%	8.4%	4.8%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	10.3%	6.2%	2.8%
Catégorie P-dist	USD	12.9%	8.4%	4.8%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	10.3%	6.2%	2.8%
Catégorie Q-acc	USD	13.7%	9.2%	5.5%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	11.0%	7.0%	3.6%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	11.0%	7.0%	3.5%
Catégorie U-X-acc[1]	USD	-	-	-
Catégorie U-X-UKdist-mdist[2]	USD	-	-	6.4%
Benchmark:[3]				
JP Morgan GBI-EM Global Diversified USD Index	USD	10.6%	9.5%	5.1%
JP Morgan GBI-EM Global Diversified USD Index (hedged EUR)	EUR	3.1%	5.7%	2.6%

[1] En raison du lancement récent, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] La catégorie d'actions U-X-UKdist-mdist était en circulation jusqu'au 10.12.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[3] Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice allant du 1er juin 2025 au 31 mai 2026 a démarré dans un contexte favorable aux marchés obligataires mondiaux, alors que l'inflation poursuivait sa normalisation dans les principales économies après ses niveaux records. Les marchés obligataires mondiaux ont néanmoins évolué dans un environnement marqué par une nouvelle escalade des droits de douane sous l'administration Trump, la montée des risques géopolitiques et un manque persistant de visibilité sur l'inflation. À mesure que 2025 avançait, le contexte mondial s'est progressivement amélioré. La Réserve fédérale américaine a amorcé son cycle d'assouplissement monétaire attendu de longue date avec une baisse de 25 points de base en décembre 2025 (ramenant le taux des fed funds à 3,50–3.75%), ce qui a provoqué un bref mouvement d'appétit pour le risque sur les marchés obligataires. Les données économiques aux États-Unis ont signalé une économie en ralentissement mais résiliente, soutenue par une accalmie de l'inflation et une croissance toujours solide. La Chine a également déployé de nouvelles mesures de relance afin de stimuler la croissance, ce qui a renforcé le moral des investisseurs sur les marchés émergents. Au début de 2026, le déclenchement de la guerre en Iran a propulsé le prix du pétrole brut au-dessus de 100 USD le baril, ravivant les craintes inflationnistes. Ce choc, conjugué aux préoccupations croissantes concernant le creusement des déficits publics, a conduit à une forte révision à la hausse des rendements mondiaux. En avril et mai 2026, les marchés obligataires ont été sous pression, l'envolée des coûts énergétiques et des données d'inflation élevées entraînant des ventes massives d'obligations sur les marchés développés. Les taux à long terme ont atteint des niveaux records sur plusieurs années aux États-Unis, en Europe et au Royaume-Uni, tandis que la trajectoire de l'inflation, l'évolution du conflit et la situation politique au Royaume-Uni ont généré un climat d'incertitude.

Sur l'exercice, les principales banques centrales ont procédé à des assouplissements monétaires à des rythmes différenciés. La BCE a réduit son taux de dépôt de 2.25% à 2.00%, tandis que l'inflation a persisté aux États-Unis et au Royaume-Uni, maintenant les taux directeurs à des niveaux relativement élevés malgré certaines baisses. Le taux des fed funds a reculé de 4,375% à 3,625% et la Banque d'Angleterre a abaissé son taux directeur de 4.25% à 3.75%. Les rendements longs ont terminé l'année en légère hausse, le bon du Trésor américain à 10 ans se situant autour de 4.45%, le Bund à 10 ans à près de 3,0% et le Gilt à 10 ans proche de 4.87%.

Sur l'exercice, la dette émergente en monnaie locale, mesurée par le JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index, a généré une performance solide à deux chiffres de 10.22%. Les rendements ont été portés par une combinaison de mouvements de change et de performance des obligations locales sous-jacentes. Les monnaies émergentes ont bénéficié d'un dollar américain plus faible et d'un portage attractif des taux d'intérêt, malgré une volatilité ponctuelle liée à l'actualité, et ont globalement surperformé les monnaies des marchés développés. Par ailleurs, des rendements nominaux élevés sur les marchés obligataires locaux émergents ont offert un revenu substantiel et laissé une marge de compression des taux à mesure que l'inflation se normalisait, soutenant de solides performances globales et améliorant les perspectives de la classe d'actifs.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Malaisie	9.47
Brésil	8.96
Pologne	8.40
Afrique du Sud	8.34
Mexique	6.53
Colombie	6.20
Chine	5.56
Inde	5.51
Indonésie	5.46
Thaïlande	4.75
République tchèque	4.37
Hongrie	3.93
Roumanie	2.92
Supranationaux	2.35
Etats-Unis	1.94
Pérou	1.89
Iles Caïmans	1.51
Egypte	1.28
Luxembourg	1.04
Turquie	0.79
Sri Lanka	0.62
Ukraine	0.61
Paraguay	0.59
Venezuela	0.50
Liban	0.45
Argentine	0.39
Zambie	0.34
Serbie	0.27
Gabon	0.25
République dominicaine	0.25
Kenya	0.24
Ghana	0.24
Emirats arabes unis	0.22
Bolivie	0.20
Uruguay	0.20
Irlande	0.15
Iles Vierges britanniques	0.14
Bermudes	0.13
Hong Kong	0.10
Philippines	0.05
TOTAL	**97.14**

Répartition économique en % de l'actif net	
Gouvernements nationaux et centraux	90.11
Organisations supranationales	2.35
Etablissements financiers et sociétés de participation	0.86
Immobilier	0.75
Internet, logiciels et services informatiques	0.50
Fonds de placement	0.47
Pétrole	0.40
Cantons, Etats fédéraux	0.40
Distribution d'énergie & d'eau	0.38
Bâtiment et matériaux de construction	0.29
Restauration et loisirs	0.20
Commerce de détail, centres commerciaux	0.15
Appareils et composants électriques	0.10
Banques & instituts de crédit	0.10
Industrie minière, charbon et acier	0.08
TOTAL	**97.14**

Etat des actifs nets

		USD
Actif		**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	220 127 577.56	
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-30 798 906.95	
Total portefeuille-titres (note 1)		189 328 670.61
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme		5 612 976.94*
Autres liquidités (marges)		287 420.72
Intérêts à recevoir sur titres		4 361 437.16
Intérêts à recevoir sur liquidités		9 526.72
Autres actifs		18 611.91
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)		40 632.82
TOTAL Actif		**199 659 276.88**
Passif		
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)		-43 208.34
Perte non réalisée sur swaps (note 1)		-1 598 165.70
Crédit en compte courant		-369 641.42
A payer sur achats de titres (note 1)		-2 720 266.47
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-25 734.14	
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-4 485.35	
Total des Provisions pour frais		-30 219.49
TOTAL Passif		**-4 761 501.42**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**194 897 775.46**

* Au 31 mai 2026, les avoirs en banque comprennent des montants servant de garantie à la contrepartie Goldman Sachs pour un montant de USD 360 000.00 et HSBC Bank pour un montant de EUR USD 1 752 000.00.

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations

	USD
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	161 077.12
Intérêts sur titres	8 180 368.70
Dividendes	90 840.99
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	397 254.64
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	27 113.61
Autres revenus (note 4)	324 567.31
TOTAL des Revenus	**9 181 222.37**
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-419 517.49
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-325 607.45
Taxe d'abonnement (note 3)	-23 281.95
Autres commissions et frais (note 2)	-39 993.67
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-28 214.79
TOTAL des Charges	**-836 615.35**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**8 344 607.02**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 258 945.53
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-93 011.49
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-69 890.42
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	759 507.41
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	1 430.89
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-300 773.95
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**3 556 207.97**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**11 900 814.99**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 470 124.22
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-161 088.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	37 195.31
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-385 160.45
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-375 647.92
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**2 585 423.16**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**14 486 238.15**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	77 221 775.92
Souscriptions	147 642 272.31
Rachats	-44 258 082.36
Souscriptions (Rachats) net(te)s	103 384 189.95
Dividendes versés (note 5)	-194 428.56
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	8 344 607.02
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	3 556 207.97
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 585 423.16
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	14 486 238.15
Actifs nets à la fin de l'exercice	**194 897 775.46**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-31.5.2026
Catégorie	**I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 697.1490
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**17 697.1490**
Catégorie	**I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	62 320.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 423.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**54 897.0000**
Catégorie	**I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	437 976.5300
Nombre d'actions émises	1 016 647.5380
Nombre d'actions rachetées	-317 594.3760
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 137 029.6920**
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	95 583.4450
Nombre d'actions émises	3 835.6450
Nombre d'actions rachetées	-19 314.1000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**80 104.9900**
Catégorie	**(EUR hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	59 432.6500
Nombre d'actions émises	1 469.6110
Nombre d'actions rachetées	-9 758.9140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**51 143.3470**
Catégorie	**P-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 069.9170
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**2 069.9170**
Catégorie	**(EUR hedged) P-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	56 314.8920
Nombre d'actions émises	2 458.8050
Nombre d'actions rachetées	-6 159.9780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**52 613.7190**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 949.9630
Nombre d'actions émises	874.5530
Nombre d'actions rachetées	-1 025.7200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**4 798.7960**
Catégorie	**(EUR hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 888.4400
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 356.1570
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**18 532.2830**
Catégorie	**(EUR hedged) Q-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 168.4500
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-125.3240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**4 043.1260**
Catégorie	**U-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	2 693.5000
Nombre d'actions rachetées	-202.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**2 491.5000**

Distribution annuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	2.1162
(EUR hedged) P-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	2.6927
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	3.2586

[1] Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions				
Chine				
HKD	KAISA GROUP HLDGS HKD0.10 REGS	37 911.00	328.93	0.00
TOTAL Chine			**328.93**	**0.00**
Total des Actions			**328.93**	**0.00**
Bons du trésor à court terme, coupon zéro				
BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF TB 0.00000% 06.01.23-01.07.26	500.00	97 739.81	0.05
BRL	BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF TB 0.00000% 05.01.24-01.01.28	29 300.00	4 716 929.57	2.42
BRL	SECRETARIA DO TESOURO NACIONAL TB 0.00000% 02.10.20-01.03.27	500.00	1 886 933.10	0.97
TOTAL BRL			**6 701 602.48**	**3.44**
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro			**6 701 602.48**	**3.44**
Billets, taux fixe				
BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 22-01.01.33	21 000.00	3 466 139.51	1.78
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 26-01.01.37	32 700.00	5 087 370.40	2.61
TOTAL BRL			**8 553 509.91**	**4.39**
COP				
COP	BOGOTA DISTRIRO CAPITAL-REG-S 9.75000% 07-26.07.28	3 000 000 000.00	772 077.83	0.40
COP	EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 8.37500% 17-08.11.27	3 000 000 000.00	747 676.59	0.38
TOTAL COP			**1 519 754.42**	**0.78**
DOP				
DOP	DOMINICAN REPUBLIC INT BOND-REG-S 10.50000% 25-15.03.37	27 400 000.00	481 672.29	0.25
TOTAL DOP			**481 672.29**	**0.25**
INR				
INR	EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 6.95000% 24-01.03.29	45 000 000.00	458 754.80	0.24
TOTAL INR			**458 754.80**	**0.24**
PEN				
PEN	PERU, REPUBLIC OF-REG-S STEP DOWN 19-12.08.34	4 700 000.00	1 329 369.41	0.68
TOTAL PEN			**1 329 369.41**	**0.68**
PYG				
PYG	PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 25-04.03.35	7 200 000 000.00	1 140 463.79	0.59
TOTAL PYG			**1 140 463.79**	**0.59**
USD				
USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S*DEFAULTED* 21-17.05.26	350 000.00	14 000.00	0.01
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.30	200 000.00	125 424.00	0.06
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	400 000.00	308 200.00	0.16
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	400 000.00	321 931.00	0.16
USD	BOLIVIA, REPUBLIC OF-REG-S 9.45000% 26-14.05.31	410 000.00	399 750.00	0.20
USD	CSN INOVA VENTURES-REG-S 6.75000% 20-28.01.28	200 000.00	166 500.00	0.09
USD	CSN RESOURCES SA-REG-S 4.62500% 21-10.06.31	240 000.00	151 776.00	0.08
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 20-29.05.50	400 000.00	391 720.00	0.20
USD	GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 20-06.02.31	550 000.00	484 115.50	0.25
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S STEP-UP 24-03.07.35	500 000.00	467 960.00	0.24
USD	GURMAT ELEKTRIK URETIM AS-REG-S 10.74800% 26-21.05.35	200 000.00	199 358.00	0.10
USD	KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.70000% 26-26.02.39	480 000.00	469 783.20	0.24
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.25000% 12-12.06.25	500 000.00	128 500.00	0.07
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 15-26.02.30	1 140 000.00	295 260.00	0.15

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 5.50000% 07-12.04.37	1 300 000.00	495 365.00	0.25
USD	RAIZEN FUELS FIN SA-REG-S *DEFAULTED* 6.45000% 24-05.03.34	300 000.00	169 824.00	0.09
USD	RAIZEN FUELS FIN SA-REG-S *DEFAULTED* 6.95000% 24-05.03.54	300 000.00	170 445.00	0.09
USD	RAIZEN FUELS FIN SA-REG-S *DEFAULTED* 6.70000% 25-25.02.37	1 100 000.00	624 250.00	0.32
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.05.36	400 000.00	389 000.00	0.20
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.02.38	772 485.00	752 207.27	0.39
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.06.35	94 459.00	75 212.98	0.04
USD	ZAMBIA,REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 24-31.12.53	850 000.00	672 392.50	0.34
TOTAL USD			**7 272 974.45**	**3.73**
UYU				
UYU	URUGUAY, REPUBLIC OF 9.75000% 23-20.07.33	7 000 250.00	193 494.27	0.10
UYU	URUGUAY, REPUBLIC OF 8.00000% 25-29.10.35	7 600 000.00	193 307.31	0.09
TOTAL UYU			**386 801.58**	**0.19**
ZAR				
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.25000% 06-31.03.36	41 050 000.00	2 146 330.16	1.10
TOTAL ZAR			**2 146 330.16**	**1.10**
Total des Billets, taux fixe			**23 289 630.81**	**11.95**
Medium-Term Notes, taux fixe				
EUR				
EUR	ROMANIA-REG-S 6.75000% 25-11.07.39	900 000.00	1 102 767.75	0.57
TOTAL EUR			**1 102 767.75**	**0.57**
INR				
INR	ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT-REG-S 6.65000% 23-30.06.33	40 000 000.00	393 378.77	0.20
INR	EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEV 6.50000% 24-03.10.36	180 000 000.00	1 735 101.45	0.89
INR	EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEV 6.37500% 25-08.01.36	175 000 000.00	1 679 263.14	0.86
INR	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 7.35000% 23-06.10.30	30 000 000.00	310 613.79	0.16
TOTAL INR			**4 118 357.15**	**2.11**
USD				
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	400 000.00	380 248.00	0.19
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 21-16.02.61	500 000.00	420 000.00	0.22
USD	KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-10.08.25	1 450 000.00	81 562.50	0.04
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.10000% 10-04.10.22	750 000.00	191 640.00	0.10
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.25000% 15-04.11.24	200 000.00	51 404.00	0.03
TOTAL USD			**1 124 854.50**	**0.58**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**6 345 979.40**	**3.26**
Obligations, taux fixe				
CNY				
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.29000% 19-23.05.29	6 800 000.00	1 070 381.19	0.55
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.13000% 19-21.11.29	7 000 000.00	1 103 137.34	0.57
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.02000% 21-27.05.31	20 400 000.00	3 260 223.38	1.67
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.12000% 22-25.10.52	3 950 000.00	683 501.76	0.35
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.19000% 23-15.04.53	3 550 000.00	622 962.61	0.32
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.67000% 23-25.11.33	25 600 000.00	4 075 260.63	2.09
TOTAL CNY			**10 815 466.91**	**5.55**
COP				
COP	COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 11-26.08.26	11 400 000 000.00	3 102 620.41	1.59
COP	COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 14-18.09.30	3 400 000 000.00	740 088.74	0.38
COP	COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.25000% 18-18.10.34	3 470 000 000.00	645 223.50	0.33
COP	COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.25000% 20-26.10.50	1 640 000 000.00	261 415.23	0.13
COP	COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.25000% 21-09.07.36	11 300 000 000.00	1 902 610.11	0.98
COP	COLOMBIA, REPUBLIC OF 9.25000% 21-28.05.42	8 706 200 000.00	1 745 101.58	0.90
COP	COLOMBIA, REPUBLIC OF 11.50000% 24-25.07.46	3 300 000 000.00	785 593.69	0.40
COP	COLOMBIA, REPUBLIC OF 11.75000% 25-24.01.35	5 100 000 000.00	1 243 679.69	0.64
TOTAL COP			**10 426 332.95**	**5.35**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
CZK				
CZK	CZECH REPUBLIC 1.75000% 21-23.06.32	63 400 000.00	2 621 438.11	1.35
CZK	CZECH REPUBLIC 3.50000% 22-30.05.35	44 000 000.00	1 934 725.84	0.99
CZK	CZECH REPUBLIC 3.60000% 24-03.06.36	35 900 000.00	1 564 142.59	0.80
CZK	CZECH REPUBLIC 4.90000% 23-14.04.34	10 000 000.00	488 614.64	0.25
CZK	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.50000% 20-24.04.40	24 700 000.00	774 098.34	0.40
CZK	CZECH REPUBLIC-REG-S 0.95000% 15-15.05.30	26 700 000.00	1 135 406.07	0.58
TOTAL CZK			**8 518 425.59**	**4.37**
EGP				
EGP	EGYPT, REPUBLIC OF 14.40000% 19-10.09.29	21 000 000.00	333 627.63	0.17
EGP	EGYPT, REPUBLIC OF 14.66400% 20-06.10.30	7 000 000.00	113 773.46	0.06
EGP	EGYPT, REPUBLIC OF 24.43900% 25-05.08.28	44 000 000.00	846 591.34	0.43
TOTAL EGP			**1 293 992.43**	**0.66**
HUF				
HUF	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.25000% 20-20.04.33	401 670 000.00	1 087 843.34	0.56
HUF	HUNGARY GOVERNMENT BOND 4.75000% 22-24.11.32	145 000 000.00	460 849.64	0.24
HUF	HUNGARY, REPUBLIC OF 6.75000% 11-22.10.28	300 000 000.00	1 019 886.42	0.52
HUF	HUNGARY, REPUBLIC OF 3.00000% 22-25.04.41	500 000 000.00	1 259 430.88	0.65
HUF	HUNGARY, REPUBLIC OF 2.25000% 21-22.06.34	610 000 000.00	1 605 904.23	0.82
HUF	HUNGARY, REPUBLIC OF 7.00000% 23-24.10.35	604 000 000.00	2 223 542.72	1.14
TOTAL HUF			**7 657 457.23**	**3.93**
IDR				
IDR	INDONESIA, REPUBLIC OF 6.62500% 12-15.05.33	22 600 000 000.00	1 248 931.19	0.64
IDR	INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 13-15.03.34	8 100 000 000.00	493 542.40	0.25
IDR	INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 15-15.05.36	9 800 000 000.00	603 092.01	0.31
IDR	INDONESIA, REPUBLIC OF 7.50000% 17-15.05.38	26 500 000 000.00	1 546 846.42	0.79
IDR	INDONESIA, REPUBLIC OF 7.50000% 19-15.06.35	4 750 000 000.00	276 709.39	0.14
IDR	INDONESIA, REPUBLIC OF 7.12500% 22-15.06.43	31 400 000 000.00	1 795 791.54	0.92
IDR	INDONESIA, REPUBLIC OF 6.62500% 23-15.02.34	2 600 000 000.00	143 934.65	0.08
IDR	INDONESIA, REPUBLIC OF 6.75000% 24-15.07.35	13 490 000 000.00	749 612.08	0.39
IDR	INDONESIA, REPUBLIC OF 7.12500% 25-15.08.40	27 300 000 000.00	1 562 836.90	0.80
IDR	INDONESIA, REPUBLIC OF 7.12500% 25-15.08.45	38 800 000 000.00	2 222 260.41	1.14
TOTAL IDR			**10 643 556.99**	**5.46**
INR				
INR	INDIA, REPUBLIC OF 6.79000% 24-07.10.34	241 600 000.00	2 503 215.80	1.28
INR	INDIA, REPUBLIC OF 6.33000% 25-05.05.35	35 000 000.00	355 009.71	0.18
INR	INDIA, REPUBLIC OF 6.48000% 25-06.10.35	285 100 000.00	2 894 385.90	1.49
INR	INDIA, REPUBLIC OF 7.30000% 23-19.06.53	229 900 000.00	2 320 843.39	1.19
INR	INDIA, REPUBLIC OF 7.18000% 23-14.08.33	251 300 000.00	2 667 348.70	1.37
TOTAL INR			**10 740 803.50**	**5.51**
MXN				
MXN	MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00000% 06-20.11.36	234 000.00	1 427 136.26	0.73
MXN	MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.50000% 09-31.05.29	299 000.00	1 744 209.06	0.90
MXN	MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	275 000.00	1 343 477.43	0.69
MXN	MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 14-23.11.34	438 000.00	2 322 257.89	1.19
MXN	MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.50000% 22-26.05.33	89 000.00	474 389.18	0.24
MXN	MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 22-31.07.53	407 000.00	1 977 691.01	1.02
MXN	MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.50000% 24-02.03.28	60 500.00	355 196.48	0.18
MXN	MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 25-29.04.55	97 000.00	470 580.85	0.24
MXN	MEXICO, UNITED STATES OF 8.00000% 25-21.02.36	489 000.00	2 606 898.36	1.34
TOTAL MXN			**12 721 836.52**	**6.53**
MYR				
MYR	MALAYSIA 3.47600% 25-02.07.35	6 300 000.00	1 577 724.97	0.81
MYR	MALAYSIA 3.50200% 07-31.05.27	3 600 000.00	911 508.19	0.47
MYR	MALAYSIA 3.51900% 23-20.04.28	3 100 000.00	786 160.78	0.40
MYR	MALAYSIA 3.58200% 22-15.07.32	7 700 000.00	1 947 061.04	1.00
MYR	MALAYSIA 3.73300% 13-15.06.28	3 600 000.00	917 069.36	0.47
MYR	MALAYSIA 3.82800% 19-05.07.34	9 900 000.00	2 536 809.45	1.30
MYR	MALAYSIA 3.88500% 19-15.08.29	1 700 000.00	436 908.57	0.22
MYR	MALAYSIA 3.91700% 25-15.07.55	1 700 000.00	416 918.03	0.21
MYR	MALAYSIA 4.06500% 20-15.06.50	3 200 000.00	809 858.26	0.42
MYR	MALAYSIA 4.07000% 16-30.09.26	3 550 000.00	898 960.28	0.46

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
MYR	MALAYSIA 4.25400% 15-31.05.35	7 550 000.00	1 993 447.54	1.02
MYR	MALAYSIA 4.45700% 23-31.03.53	400 000.00	106 999.24	0.06
MYR	MALAYSIA 4.49800% 10-15.04.30	4 200 000.00	1 103 228.24	0.57
MYR	MALAYSIA 4.6960% 22-15.10.42	7 000 000.00	1 927 145.02	0.99
MYR	MALAYSIA 4.76200% 17-07.04.37	5 180 000.00	1 419 901.36	0.73
MYR	MALAYSIA 4.92100% 18-06.07.48	2 334 000.00	665 337.16	0.34
TOTAL MYR			**18 455 037.49**	**9.47**
PLN				
PLN	POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 13-25.04.28	5 000 000.00	1 335 137.23	0.69
PLN	POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 15-25.07.26	6 800 000.00	1 873 773.82	0.96
PLN	POLAND, REPUBLIC OF 4.00000% 17-25.04.47	5 850 000.00	1 270 175.88	0.65
PLN	POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 19-25.10.29	9 100 000.00	2 359 026.38	1.21
PLN	POLAND, REPUBLIC OF 1.75000% 21-25.04.32	3 560 000.00	813 448.90	0.42
PLN	POLAND, REPUBLIC OF 6.00000% 22-25.10.33	5 640 000.00	1 618 841.02	0.83
PLN	POLAND, REPUBLIC OF 4.75000% 24-25.07.29	3 000 000.00	828 835.11	0.42
PLN	POLAND, REPUBLIC OF 5.00000% 24-25.10.34	8 727 000.00	2 336 770.04	1.20
PLN	POLAND, REPUBLIC OF 5.00000% 25-25.10.35	14 850 000.00	3 938 091.42	2.02
TOTAL PLN			**16 374 099.80**	**8.40**
RON				
RON	ROMANIA 4.25000% 21-28.04.36	2 000 000.00	361 006.71	0.19
RON	ROMANIA 5.00000% 18-12.02.29	4 600 000.00	984 083.04	0.50
RON	ROMANIA 5.80000% 12-26.07.27	2 050 000.00	453 292.35	0.23
RON	ROMANIA 7.90000% 23-24.02.38	1 300 000.00	308 909.55	0.16
RON	ROMANIA 8.25000% 22-29.09.32	4 550 000.00	1 083 639.43	0.56
TOTAL RON			**3 190 931.08**	**1.64**
RSD				
RSD	SERBIA TREASURY BONDS 4.50000% 20-20.08.32	56 000 000.00	532 271.37	0.27
TOTAL RSD			**532 271.37**	**0.27**
RUB				
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 8.15000% 12-03.02.27*	317 400 000.00	0.45	0.00
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-25.01.23*	49 500 000.00	0.07	0.00
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.05000% 13-19.01.28*	404 400 000.00	0.57	0.00
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-16.08.23*	163 050 000.00	0.23	0.00
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 8.50000% 15-17.09.31*	70 500 000.00	0.10	0.00
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.75000% 16-16.09.26*	206 150 000.00	0.29	0.00
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.70000% 17-23.03.33*	200 780 000.00	0.28	0.00
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF STEP 18-23.05.29*	99 200 000.00	0.14	0.00
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.25000% 18-10.05.34*	20 000 000.00	0.03	0.00
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30*	125 700 000.00	0.18	0.00
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.70000% 19-16.03.39*	114 300 000.00	0.16	0.00
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 6.90000% 21-23.07.31*	92 000 000.00	0.13	0.00
TOTAL RUB			**2.63**	**0.00**
THB				
THB	THAILAND, KINGDOM OF 1.58500% 20-17.12.35	15 500 000.00	446 211.40	0.23
THB	THAILAND, KINGDOM OF 2.00000% 20-17.06.42	15 000 000.00	403 840.84	0.21
TOTAL THB			**850 052.24**	**0.44**
TRY				
TRY	TURKEY, REPUBLIC OF 31.08000% 23-08.11.28	14 000 000.00	272 632.66	0.14
TRY	TURKEY, REPUBLIC OF 17.80000% 23-13.07.33	14 800 000.00	189 820.74	0.09
TRY	TURKEY, REPUBLIC OF 10.40000% 22-13.10.32	22 500 000.00	193 738.26	0.10
TRY	TURKEY, REPUBLIC OF 27.70000% 24-27.09.34	36 800 000.00	677 845.14	0.35
TOTAL TRY			**1 334 036.80**	**0.68**
USD				
USD	ARAGVI FINANCE INTERNATIONAL DAC-REG-S 12.75000% 26-26.05.31	300 000.00	292 620.00	0.15
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S (PIK) 2.75000% 25-30.12.29	888 271.00	74 289.99	0.04
USD	COUNTRY GARDEN HOLD CO REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-31.12.34	14 961.00	1 158.88	0.00
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO REG-S (PIK) 2.50000% 25-31.12.32	693 841.00	84 145.57	0.04
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-28.12.27	15 781.00	256.44	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.25000% 25-28.12.28	23 070.00	317.21	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-28.12.29	38 623.00	531.07	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-28.12.30	46 553.00	581.91	0.00

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-28.12.31	70 137.00	1 052.06	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-28.12.32	66 006.00	907.59	0.00
USD	KWG GROUP HOLDINGS LTD *DEFAULTED* 6.00000% 22-14.01.24	710 000.00	34 378.20	0.02
USD	LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.85000% 16-25.05.29	200 000.00	51 400.00	0.03
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.85000% 17-23.03.27	605 000.00	155 497.10	0.08
USD	PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 9.75000% 12-17.05.35	600 000.00	283 200.00	0.15
USD	RKI OVERSEAS FINANCE 2017-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 17-PRP	700 000.00	134 267.91	0.07
USD	RKP OVERSEAS FINANCE-REG-S *DEFAULTED* 7.95000% 17-PRP	1 337 000.00	257 372.50	0.13
USD	RKPF OVERSEAS 2020 A-REG-S *DEFAULTED* 5.12500% 21-26.01.30	550 000.00	100 517.13	0.05
USD	SEAZEN GROUP LTD-REG-S 11.88000% 25-26.06.28	300 000.00	294 750.00	0.15
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.35	910 000.00	614 250.00	0.31
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.36	200 000.00	133 000.00	0.07
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.35	100 000.00	57 800.00	0.03
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.36	100 000.00	57 700.00	0.03
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP 25-01.02.32	402 000.00	329 640.00	0.17
USD	VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 9.00000% 08-07.05.23	400 000.00	197 500.00	0.10
TOTAL USD			**3 157 133.56**	**1.62**
ZAR				
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.00000% 10-28.02.31	26 200 000.00	1 555 815.15	0.80
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.50000% 10-28.02.41	24 720 000.00	1 215 878.70	0.62
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 12-28.02.48	62 500 000.00	3 743 929.49	1.92
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 14-31.01.44	21 900 000.00	1 310 151.47	0.67
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.00000% 13-31.01.30	14 400 000.00	894 011.57	0.46
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.25000% 13-31.03.32	12 800 000.00	794 964.72	0.41
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.87500% 15-28.02.35	36 356 000.00	2 307 978.45	1.19
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 9.00000% 15-31.01.40	4 200 000.00	259 595.07	0.13
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 11.62500% 23-31.03.53	25 800 000.00	2 017 598.84	1.04
TOTAL ZAR			**14 099 923.46**	**7.24**
Total des Obligations, taux fixe			**130 811 360.55**	**67.12**

Obligations, taux variable

USD

USD	ALDAR PROPERTIES PJSC-REG-S-SUB 5.875%/VAR 26-14.04.56	450 000.00	421 978.50	0.22
USD	RKPF OVERSEAS 2019 E LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.750%/VAR 19-PRP	200 000.00	38 500.00	0.02
TOTAL USD			**460 478.50**	**0.24**
Total des Obligations, taux variable			**460 478.50**	**0.24**

Obligations convertibles, taux fixe

USD

USD	JD.COM INC 0.25000% 24-01.06.29	300 000.00	300 558.00	0.15
USD	WYNN MACAU LTD-144A 4.50000% 23-07.03.29	400 000.00	398 659.20	0.21
TOTAL USD			**699 217.20**	**0.36**
Total des Obligations convertibles, taux fixe			**699 217.20**	**0.36**

Obligations convertibles, coupon zéro

USD

USD	BAIDU INC-REG-S 0.00000% 25-12.03.32	200 000.00	181 930.00	0.09
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 0.00000% 29-30.06.29	1 746 542.00	62 770.72	0.03
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO-REG-S 0.00000% 25-31.12.31	2 931 729.00	255 617.45	0.13
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.26	13 718.00	125.79	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.27	17 148.00	46.30	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.28	27 437.00	54.05	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.29	27 437.00	54.33	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.30	34 297.00	81.28	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.31	34 297.00	34.98	0.00
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.32	64 703.00	86.05	0.00
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-23.06.26	476 455.00	63 578.16	0.03
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-23.06.28	1 659 771.00	364 767.87	0.19
USD	XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 0.00000% 20-17.12.27	200 000.00	200 764.00	0.10
TOTAL USD			**1 129 910.98**	**0.57**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**1 129 910.98**	**0.57**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			**169 438 508.85**	**86.94**

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Billets, taux fixe				
PEN				
PEN	PERU, REPUBLIC OF-REG-S 6.85000% 25-12.08.35	6 192 000.00	1 894 935.08	0.97
TOTAL PEN			**1 894 935.08**	**0.97**
Total des Billets, taux fixe			**1 894 935.08**	**0.97**
Obligations, taux fixe				
COP				
COP	COLOMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 12-28.04.28	572 000 000.00	135 609.48	0.07
TOTAL COP			**135 609.48**	**0.07**
PHP				
PHP	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.37500% 25-28.04.35	7 000 000.00	105 431.38	0.05
TOTAL PHP			**105 431.38**	**0.05**
RON				
RON	ROMANIA 6.75000% 24-25.04.35	6 355 000.00	1 401 634.79	0.72
TOTAL RON			**1 401 634.79**	**0.72**
RUB				
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.10000% 17-16.10.24*	35 000 000.00	0.05	0.00
TOTAL RUB			**0.05**	**0.00**
THB				
THB	THAILAND, KINGDOM OF 1.66000% 25-17.03.30	10 700 000.00	329 170.08	0.17
THB	THAILAND, KINGDOM OF 3.35000% 22-17.06.33	9 900 000.00	329 449.91	0.17
THB	THAILAND, KINGDOM OF 1.84000% 26-17.05.36	30 700 000.00	905 246.73	0.46
THB	THAILAND, KINGDOM OF 3.40000% 15-17.06.36	11 000 000.00	372 004.14	0.19
THB	THAILAND, KINGDOM OF 3.30000% 18-17.06.38	16 300 000.00	537 031.03	0.28
THB	THAILAND, KINGDOM OF 2.98000% 24-17.06.45	41 100 000.00	1 241 745.35	0.64
THB	THAILAND, KINGDOM OF 2.87500% 16-17.06.46	23 800 000.00	701 842.22	0.36
THB	THAILAND, KINGDOM OF 3.65000% 10-20.06.31	21 300 000.00	714 297.75	0.37
THB	THAILAND, KINGDOM OF 3.77500% 12-25.06.32	13 200 000.00	448 270.70	0.23
THB	THAILAND, KINGDOM OF 2.41000% 25-17.03.35	37 800 000.00	1 174 912.73	0.60
THB	THAILAND, KINGDOM OF 3.39000% 22-17.06.37	19 800 000.00	663 356.28	0.34
THB	THAILAND, KINGDOM OF 3.45000% 22-17.06.43	23 000 000.00	745 494.70	0.38
THB	THAILAND, KINGDOM OF 2.00000% 21-17.12.31	7 900 000.00	244 506.76	0.13
TOTAL THB			**8 407 328.38**	**4.32**
Total des Obligations, taux fixe			**10 050 004.08**	**5.16**
Obligations convertibles, coupon zéro				
USD				
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD-REG-S COCO 0.00000% 25-15.09.32	600 000.00	583 354.20	0.30
TOTAL USD			**583 354.20**	**0.30**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**583 354.20**	**0.30**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**12 528 293.36**	**6.43**
Autres titres				
Obligations, taux fixe				
PEN				
PEN	PERU, REPUBLIC OF-REG-S 6.95000% 08-12.08.31	1 400 000.00	453 488.73	0.23
TOTAL PEN			**453 488.73**	**0.23**
Total des Obligations, taux fixe			**453 488.73**	**0.23**

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations convertibles, coupon zéro				
USD				
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.34	8 056.00	177.88	0.00
TOTAL USD			**177.88**	**0.00**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**177.88**	**0.00**
Total des Autres titres			**453 666.61**	**0.23**

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

BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF TB 0.00000% 10.01.25-01.01.32	23 300.00	2 215 496.87	1.14
TOTAL BRL			**2 215 496.87**	**1.14**
USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 29.01.26-30.07.26	3 800 000.00	3 777 364.12	1.93
TOTAL USD			**3 777 364.12**	**1.93**
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro			**5 992 860.99**	**3.07**
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			**5 992 860.99**	**3.07**

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

Fonds d'investissement, ouvert

Luxembourg				
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	160.00	911 548.80	0.47
TOTAL Luxembourg			**911 548.80**	**0.47**
Total des Fonds d'investissement, ouvert			**911 548.80**	**0.47**
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			**911 548.80**	**0.47**

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Options sur indices boursiers, classic-styled

USD				
USD	S&P 500 INDEX PUT 6600.00000 18.06.26	12.00	3 792.00	0.00
TOTAL USD			**3 792.00**	**0.00**
Total des Options sur indices boursiers, classic-styled			**3 792.00**	**0.00**
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			**3 792.00**	**0.00**
Total du Portefeuille-titres			**189 328 670.61**	**97.14**

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	30.00	7 734.39	0.00
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.26	15.00	24 257.81	0.01
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.26	-2.00	-2 109.38	0.00
USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.26	9.00	10 750.00	0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			**40 632.82**	**0.02**
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			**40 632.82**	**0.02**

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé				
Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt				
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.78500% 18-26.10.28	-30 000 000.00	50 098.64	0.03
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 18-26.10.28			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.76500% 19-10.10.29	-43 000 000.00	-75 738.35	-0.04
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 19-10.10.29			
BRL	HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 6.53750% 20-04.01.27	-24 000 000.00	-1 291 568.86	-0.66
BRL	HSBC/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 20-04.01.27			
CLP	BANK OF AMERICA/INTEREST RATE SWAP REC 3.13000% 19-19.11.29	-900 000 000.00	-56 438.85	-0.03
CLP	BANK OF AMERICA/INTEREST RATE SWAP 19-19.11.29			
BRL	GS/INTEREST RATE SWAP REC 12.31000% 22-02.01.29	-25 000 000.00	-226 743.70	-0.12
BRL	GS/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 22-02.01.29			
CLP	GS/INTEREST RATE SWAP REC 5.04000% 22-06.12.32	-1 000 000 000.00	2 225.42	0.00
CLP	GS/INTEREST RATE SWAP PAY CLICP 22-06.12.32			
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt			**-1 598 165.70**	**-0.82**
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			**-1 598 165.70**	**-0.82**
Total des Instruments dérivés			**-1 557 532.88**	**-0.80**

Contrats de change à terme

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

INR	254 840 000.00	USD	2 743 926.73	11.6.2026	-64 329.84	-0.03
IDR	102 238 000 000.00	USD	6 038 537.78	11.6.2026	-309 415.94	-0.16
KRW	5 331 000 000.00	USD	3 629 592.31	11.6.2026	-83 951.03	-0.04
USD	104 855.50	PHP	6 230 000.00	11.6.2026	3 441.18	0.00
EGP	197 770 000.00	USD	3 663 377.52	11.6.2026	148 127.98	0.08
KZT	901 400 000.00	USD	1 787 250.92	11.6.2026	51 630.89	0.03
CLP	5 391 000 000.00	USD	6 017 614.16	11.6.2026	41 005.01	0.02
BRL	829 000.00	USD	156 913.96	11.6.2026	6 603.34	0.00
USD	7 258 227.60	COP	27 623 290 000.00	11.6.2026	-260 109.36	-0.13
USD	60 461.60	PEN	208 000.00	11.6.2026	-399.53	0.00
ARS	3 897 000 000.00	USD	2 599 559.74	11.6.2026	145 797.31	0.07
MXN	111 425 000.00	USD	6 231 117.21	11.6.2026	188 482.89	0.10
TRY	9 980 000.00	USD	207 296.78	11.6.2026	8 099.25	0.00
ZAR	3 530 000.00	USD	208 538.51	11.6.2026	9 234.86	0.00
THB	192 800 000.00	USD	5 980 037.59	11.6.2026	-50 907.22	-0.03
USD	241 533.33	EUR	210 000.00	11.6.2026	-3 645.98	0.00
JPY	145 900 000.00	USD	921 645.30	11.6.2026	-4 304.38	0.00
RON	11 410 000.00	USD	2 549 786.08	11.6.2026	-16 654.27	-0.01
PLN	2 797 000.00	USD	750 098.42	11.6.2026	22 146.74	0.01
HUF	312 100 000.00	USD	906 188.45	11.6.2026	121 823.88	0.06
USD	1 844 338.02	CAD	2 511 500.00	11.6.2026	20 328.71	0.01
CZK	38 550 000.00	USD	1 808 952.98	11.6.2026	43 165.57	0.02
CNH	52 200 000.00	USD	7 609 310.59	11.6.2026	117 143.52	0.06
INR	23 800 000.00	USD	254 100.03	11.6.2026	-3 847.30	0.00
USD	100 899.68	PLN	374 000.00	11.6.2026	-2 360.84	0.00
USD	182 605.24	MXN	3 250 000.00	11.6.2026	-4 639.10	0.00
USD	99 469.70	ZAR	1 680 000.00	11.6.2026	-4 173.15	0.00
USD	299 887.35	THB	9 770 000.00	11.6.2026	-567.03	0.00
USD	94 550.25	COP	357 000 000.00	11.6.2026	-2 615.81	0.00
USD	111 709.29	ARS	166 000 000.00	11.6.2026	-5 234.33	0.00
EGP	6 870 000.00	USD	124 599.63	11.6.2026	7 801.86	0.00
USD	102 707.57	BRL	547 000.00	11.6.2026	-5 186.23	0.00
USD	101 914.76	THB	3 300 000.00	11.6.2026	430.68	0.00
USD	965 044.83	KZT	479 000 000.00	11.6.2026	-12 128.89	-0.01
NGN	1 250 000 000.00	USD	880 281.69	11.6.2026	27 214.18	0.01
USD	225 889.31	ZAR	3 870 000.00	11.6.2026	-12 859.40	-0.01
USD	280 592.88	HUF	94 700 000.00	11.6.2026	-31 335.24	-0.02
THB	6 510 000.00	USD	198 584.59	11.6.2026	1 615.82	0.00
INR	11 200 000.00	USD	118 136.11	11.6.2026	-370.12	0.00
MXN	2 240 000.00	USD	125 173.68	11.6.2026	3 880.88	0.00
BRL	586 000.00	USD	110 202.16	11.6.2026	5 384.25	0.00
CNH	1 460 000.00	USD	212 178.12	11.6.2026	3 925.77	0.00
PLN	382 000.00	USD	102 844.37	11.6.2026	2 624.94	0.00
USD	2 201 367.76	CZK	46 800 000.00	11.6.2026	-47 118.57	-0.02
MXN	31 600 000.00	USD	1 732 583.33	11.6.2026	88 007.77	0.04
GHS	10 000 000.00	USD	892 857.14	11.6.2026	-42 074.49	-0.02
USD	165 377.07	CZK	3 490 000.00	11.6.2026	-2 298.51	0.00
BRL	7 420 000.00	USD	1 417 041.93	11.6.2026	46 526.65	0.02

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Contrats de change à terme (suite)

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

USD	109 046.22	HUF	36 100 000.00	11.6.2026	-9 861.97	-0.02
USD	109 222.59	TRY	5 250 000.00	11.6.2026	-4 086.94	0.00
USD	166 202.87	CLP	152 000 000.00	11.6.2026	-4 620.75	0.00
USD	509 765.41	PLN	1 880 000.00	11.6.2026	-9 298.19	0.00
USD	190 617.01	INR	18 100 000.00	11.6.2026	298.76	0.00
USD	169 822.17	COP	632 000 000.00	11.6.2026	-2 191.70	0.00
USD	138 812.15	ARS	201 000 000.00	11.6.2026	-2 788.25	0.00
USD	338 869.67	CNH	2 320 000.00	11.6.2026	-4 528.29	0.00
USD	870 927.84	KZT	422 400 000.00	11.6.2026	9 219.74	0.00
INR	171 000 000.00	USD	1 802 643.24	11.6.2026	-4 608.91	0.00
COP	9 340 000 000.00	USD	2 528 527.15	11.6.2026	13 576.53	0.01
INR	19 300 000.00	USD	205 364.20	11.6.2026	-2 428.16	0.00
IDR	2 920 000 000.00	USD	170 540.57	11.6.2026	-6 912.21	0.00
RON	714 000.00	USD	163 282.14	11.6.2026	-4 767.14	0.00
USD	1 397 044.87	HUF	453 000 000.00	11.6.2026	-95 071.71	-0.05
USD	103 403.41	ZAR	1 710 000.00	11.6.2026	-2 090.21	0.00
TRY	5 600 000.00	USD	119 013.90	11.6.2026	1 849.60	0.00
USD	776 851.69	MXN	13 600 000.00	11.6.2026	-6 693.85	0.00
CNH	679 000.00	USD	99 722.11	11.6.2026	781.00	0.00
ARS	171 000 000.00	USD	118 750.00	11.6.2026	1 716.01	0.00
HUF	422 000 000.00	USD	1 312 913.28	11.6.2026	77 093.78	0.04
USD	89 748.12	PEN	305 000.00	11.6.2026	504.64	0.00
CLP	92 600 000.00	USD	104 376.84	11.6.2026	-309.29	0.00
CZK	2 010 000.00	USD	97 581.72	11.6.2026	-1 012.11	0.00
ZAR	2 460 000.00	USD	149 953.55	11.6.2026	1 809.20	0.00
THB	4 830 000.00	USD	151 327.40	11.6.2026	-2 791.61	0.00
CNH	1 070 000.00	USD	157 811.99	11.6.2026	565.52	0.00
MXN	3 150 000.00	USD	181 840.46	11.6.2026	-357.49	0.00
PLN	544 000.00	USD	151 477.77	11.6.2026	-1 280.64	0.00
IDR	2 720 000 000.00	USD	158 665.16	11.6.2026	-6 244.23	0.00
INR	15 100 000.00	USD	160 830.64	11.6.2026	-2 056.85	0.00
EGP	7 020 000.00	USD	131 979.70	11.6.2026	3 312.65	0.00
KRW	111 000 000.00	USD	75 391.99	11.6.2026	-1 566.03	0.00
PEN	287 000.00	USD	83 280.13	11.6.2026	696.52	0.00
RON	756 000.00	USD	174 861.93	11.6.2026	-7 022.52	0.00
CZK	23 500 000.00	USD	1 138 383.33	11.6.2026	-9 335.71	0.00
USD	386 358.35	PEN	1 330 000.00	11.6.2026	-2 801.74	0.00
TRY	3 560 000.00	USD	75 777.43	11.6.2026	1 057.23	0.00
USD	1 283 456.31	HUF	399 000 000.00	11.6.2026	-30 792.07	-0.02
CLP	71 800 000.00	USD	81 074.06	11.6.2026	-382.38	0.00
PEN	1 250 000.00	USD	362 529.00	11.6.2026	3 222.96	0.00
USD	102 787.30	MXN	1 790 000.00	11.6.2026	-341.12	0.00
ARS	106 000 000.00	USD	74 700.49	11.6.2026	-25.65	0.00
RON	391 000.00	USD	89 767.31	11.6.2026	-2 961.48	0.00
BRL	419 000.00	USD	83 490.08	11.6.2026	-843.82	0.00
MXN	1 520 000.00	USD	87 361.88	11.6.2026	210.86	0.00
IDR	2 160 000 000.00	USD	125 225.38	11.6.2026	-4 185.23	0.00
ZAR	1 740 000.00	USD	105 336.11	11.6.2026	2 008.27	0.00
CNH	1 140 000.00	USD	167 497.13	11.6.2026	1 241.52	0.00
PLN	358 000.00	USD	98 853.34	11.6.2026	-10.38	0.00
USD	943 088.44	MXN	16 500 000.00	11.6.2026	-7 536.66	0.00
USD	69 497.13	IDR	1 200 000 000.00	11.6.2026	2 252.60	0.00
COP	961 000 000.00	USD	264 941.19	11.6.2026	-3 382.13	0.00
CLP	187 000 000.00	USD	208 893.73	11.6.2026	1 264.27	0.00
HUF	45 800 000.00	USD	147 143.73	11.6.2026	3 714.86	0.00
TRY	4 280 000.00	USD	91 264.53	11.6.2026	1 109.72	0.00
USD	81 387.92	MXN	1 420 000.00	11.6.2026	-423.45	0.00
PEN	435 000.00	USD	123 372.76	11.6.2026	3 908.92	0.00
INR	9 310 000.00	USD	98 429.46	11.6.2026	-536.48	0.00
KRW	157 000 000.00	USD	106 677.18	11.6.2026	-2 256.68	0.00
IDR	1 350 000 000.00	USD	78 341.25	11.6.2026	-2 691.15	0.00
ARS	157 000 000.00	USD	108 425.41	11.6.2026	2 177.89	0.00
EGP	10 800 000.00	USD	201 869.16	11.6.2026	6 272.92	0.00
HUF	18 400 000.00	USD	58 766.36	11.6.2026	1 840.58	0.00

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Contrats de change à terme (suite)

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

USD	84 594.26	ZAR	1 420 000.00	11.6.2026	-3 008.63	0.00
INR	13 900 000.00	USD	146 038.78	11.6.2026	117.23	0.00
IDR	1 700 000 000.00	USD	97 740.47	11.6.2026	-2 477.39	0.00
CZK	1 270 000.00	USD	60 917.44	11.6.2026	99.18	0.00
MXN	1 960 000.00	USD	111 794.33	11.6.2026	1 128.41	0.00
RON	606 000.00	USD	138 615.46	11.6.2026	-4 077.52	0.00
CNH	630 000.00	USD	92 319.41	11.6.2026	930.90	0.00
THB	1 980 000.00	USD	60 443.58	11.6.2026	446.87	0.00
USD	885 413.20	HUF	278 000 000.00	11.6.2026	-30 278.65	-0.03
USD	1 372 016.92	BRL	6 900 000.00	11.6.2026	11 016.48	0.01
USD	929 078.01	ARS	1 310 000 000.00	11.6.2026	6 209.72	0.00
COP	217 000 000.00	USD	59 223.76	11.6.2026	-162.04	0.00
USD	72 977.22	PLN	265 000.00	11.6.2026	-188.66	0.00
USD	1 360 449.37	BRL	6 830 000.00	11.6.2026	13 256.19	0.01
USD	72 590.41	HUF	22 600 000.00	11.6.2026	-1 850.73	0.00
USD	1 897 310.43	INR	181 000 000.00	11.6.2026	-5 872.10	0.00
USD	1 893 264.33	RON	8 410 000.00	11.6.2026	26 161.92	0.01
USD	952 717.01	ARS	1 350 000 000.00	11.6.2026	1 669.53	0.00
USD	933 892.99	JPY	145 900 000.00	11.6.2026	16 552.07	0.01
EUR	10 486 200.00	USD	12 330 426.87	4.6.2026	-91 568.97	-0.05
USD	139 389.44	EUR	118 400.00	4.6.2026	1 200.13	0.00
USD	153 605.99	INR	14 700 000.00	11.6.2026	-961.87	0.00
USD	291 877.84	MXN	5 110 000.00	11.6.2026	-2 527.87	0.00
BRL	8 840 000.00	USD	1 769 748.51	11.6.2026	-26 089.98	-0.01
USD	78 564.22	ZAR	1 290 000.00	11.6.2026	-1 018.68	0.00
PLN	383 000.00	USD	106 397.73	11.6.2026	-652.33	0.00
HUF	29 800 000.00	USD	97 449.32	11.6.2026	707.58	0.00
USD	88 759.34	TRY	4 140 000.00	11.6.2026	-593.32	0.00
USD	84 200.02	RON	378 000.00	11.6.2026	280.32	0.00
EGP	54 500 000.00	USD	1 030 245.75	11.6.2026	20 100.86	0.01
MXN	3 060 000.00	USD	177 132.41	11.6.2026	-834.66	0.00
INR	44 000 000.00	USD	465 337.63	11.6.2026	-2 685.52	0.00
CLP	120 000 000.00	USD	135 141.22	11.6.2026	-280.47	0.00
ZAR	1 800 000.00	USD	109 803.21	11.6.2026	1 242.70	0.00
EGP	6 570 000.00	USD	125 023.79	11.6.2026	1 595.98	0.00
USD	122 436.16	COP	460 000 000.00	11.6.2026	-2 763.81	0.00
RON	658 000.00	USD	146 830.64	11.6.2026	-748.19	0.00
IDR	7 090 000 000.00	USD	409 277.73	11.6.2026	-11 974.63	-0.01
CNH	3 150 000.00	USD	464 029.09	11.6.2026	2 222.45	0.00
THB	11 400 000.00	USD	354 679.44	11.6.2026	-4 098.08	0.00
PLN	531 000.00	USD	147 709.46	11.6.2026	-1 101.60	0.00
USD	167 914.83	HUF	51 000 000.00	11.6.2026	-71.81	0.00
USD	1 172 841.42	EUR	995 000.00	11.6.2026	11 158.51	0.01
EUR	186 100.00	USD	219 334.85	4.6.2026	-2 130.19	0.00
USD	3 891 776.96	TWD	123 000 000.00	11.6.2026	-20 499.03	-0.01
KRW	140 000 000.00	USD	93 852.71	11.6.2026	-738.89	0.00
CNH	26 300 000.00	USD	3 877 335.84	11.6.2026	15 494.49	0.01
USD	138 330.80	EUR	118 400.00	4.6.2026	141.49	0.00
ZAR	10 200 000.00	USD	607 708.37	11.6.2026	21 551.80	0.01
TRY	4 750 000.00	USD	102 252.19	11.6.2026	265.96	0.00
USD	121 880.16	CNH	830 000.00	11.6.2026	-973.42	0.00
USD	119 425.14	HUF	37 400 000.00	11.6.2026	-3 765.06	0.00
USD	181 199.10	EUR	156 100.00	4.6.2026	-991.37	0.00
EUR	190 000.00	USD	221 243.16	11.6.2026	585.74	0.00
USD	135 064.96	EUR	116 100.00	4.6.2026	-439.93	0.00
IDR	2 520 000 000.00	USD	141 358.61	11.6.2026	-145.10	0.00
TWD	123 000 000.00	USD	3 914 510.90	11.6.2026	-2 234.91	0.00
USD	3 604 493.15	CNH	24 400 000.00	11.6.2026	-7 106.09	0.00
EUR	138 300.00	USD	161 111.41	4.6.2026	303.98	0.00
CLP	293 000 000.00	USD	328 825.54	11.6.2026	459.46	0.00
ARS	130 000 000.00	USD	91 613.81	11.6.2026	-31.46	0.00
COP	1 930 000 000.00	USD	522 095.74	11.6.2026	3 199.77	0.00

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination			Nombre/ Nominal		Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats de change à terme (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
BRL	926 000.00	USD	182 664.34	11.6.2026	-14.14	0.00
INR	21 600 000.00	USD	227 547.23	11.6.2026	-427.10	0.00
IDR	5 370 000 000.00	USD	301 406.34	11.6.2026	-487.07	0.00
KRW	237 000 000.00	USD	157 593.93	11.6.2026	34.47	0.00
Total des Contrats de change à terme					**-43 208.34**	**-0.02**
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					**5 900 397.66***	**3.03**
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					**-369 641.42**	**-0.19**
Autres actifs et passifs					**1 639 089.83**	**0.84**
Total de l'Actif net					**194 897 775.46**	**100.00**

* Au 31 mai 2026, les avoirs en banque comprennent des montants servant de garantie à la contrepartie Goldman Sachs pour un montant de USD 360 000.00 et HSBC Bank pour un montant de EUR USD 1 752 000.00.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en EUR		962 984 490.33	943 891 930.75	644 629 848.94
Catégorie I-A1-acc[1]	**LU2816772250**			
Actions en circulation		57 009.7560	57 009.7560	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		107.07	104.39	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2]		107.07	104.39	-
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc[1]	**LU2816772177**			
Actions en circulation		958.7250	958.7250	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.40	102.10	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2]		102.40	102.10	-
Catégorie I-A3-acc[3]	**LU2889894270**			
Actions en circulation		1 274 568.4530	1 089 055.2900	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		105.09	102.31	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2]		105.09	102.31	-
Catégorie I-B-acc	**LU0396344573**			
Actions en circulation		214 234.5540	249 865.2120	237 201.2120
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		117.57	114.12	106.85
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2]		117.57	114.12	106.85
Catégorie (USD hedged) I-B-acc[1]	**LU2816772334**			
Actions en circulation		122 558.0000	114 058.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.88	106.33	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[2]		111.88	106.33	-
Catégorie I-X-acc	**LU2589240618**			
Actions en circulation		223 378.3230	484 011.8840	146 718.2130
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		117.80	114.28	106.93
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2]		117.80	114.28	106.93
Catégorie P-acc	**LU0162626096**			
Actions en circulation		1 353 588.4350	1 484 963.1510	1 184 404.6790
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		15.65	15.36	14.53
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2]		15.65	15.36	14.53
Catégorie (CHF hedged) P-acc	**LU0776291147**			
Actions en circulation		8 490.3480	8 006.3390	9 223.5480
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		109.39	109.77	106.64
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2]		109.39	109.77	106.64
Catégorie Q-acc	**LU0396343682**			
Actions en circulation		15 125.6130	24 088.6690	27 217.1880
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.59	111.87	105.34
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2]		114.59	111.87	105.34
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	**LU1240773892**			
Actions en circulation		6 620.4620	7 380.7830	8 621.2690
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.25	102.12	98.72
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2]		102.25	102.12	98.72
Catégorie U-X-acc	**LU0396345034**			
Actions en circulation		37 144.5000	43 648.0000	36 638.5000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		13 162.92	12 768.66	11 947.32
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2]		13 162.92	12 768.66	11 947.32

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	**LU1383449839**			
Actions en circulation		16 402.0000	12 967.0000	13 853.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		10 684.78	10 597.10	10 174.53
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2]		10 684.78	10 597.10	10 174.53
Catégorie U-X-dist[4]	**LU3079954502**			
Actions en circulation		5 220.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		10 298.70	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2]		10 298.70	-	-

[1] Première VNI 26.7.2024
[2] Voir note 1
[3] Première VNI 24.10.2024
[4] Première VNI 5.6.2025

Performance

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie I-A1-acc	EUR	2.6%	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	0.3%	-	-
Catégorie I-A3-acc	EUR	2.7%	-	-
Catégorie I-B-acc	EUR	3.0%	6.8%	5.8%
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	USD	5.2%	-	-
Catégorie I-X-acc	EUR	3.1%	6.9%	5.9%
Catégorie P-acc	EUR	1.9%	5.7%	4.7%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-0.3%	2.9%	2.2%
Catégorie Q-acc	EUR	2.4%	6.2%	5.2%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	0.1%	3.4%	2.7%
Catégorie U-X-acc	EUR	3.1%	6.9%	5.9%
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	CHF	0.8%	4.2%	3.5%
Catégorie U-X-dist[1]	EUR	-	-	-
Benchmark:[2]				
Bloomberg Euro Aggregate 500mio+ Corporate EUR Index	EUR	2.4%	6.5%	5.2%
Bloomberg Euro Aggregate 500mio+ Corporate EUR Index (hedged CHF)	CHF	0.0%	3.7%	2.7%
Bloomberg Euro Aggregate 500mio+ Corporate EUR Index (hedged USD)	USD	4.5%	-	-

[1] En raison du lancement récent, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice du 1er juin 2025 au 31 mai 2026, les marchés obligataires mondiaux ont évolué dans un contexte marqué par une nouvelle escalade des droits de douane sous l'administration Trump, la montée des risques géopolitiques et un manque persistant de visibilité sur l'inflation. Les mesures douanières et l'incertitude politique ont freiné le commerce et les perspectives de croissance, alors que l'intensification des tensions entre les États-Unis et l'Iran a fait bondir les prix de l'énergie, renforçant le risque d'une inflation durable dans les principales économies. Les banques centrales ont adopté une approche prudente, en cherchant un équilibre entre le ralentissement de l'activité et la résurgence des pressions inflationnistes. Face à une inflation toujours soutenue et à l'incertitude accrue par les marchés de l'énergie, la Réserve fédérale américaine a assoupli sa politique monétaire à la fin de 2025, puis a laissé ses taux inchangés entre 3.50% et 3.75% en avril 2026. La Banque d'Angleterre a ramené son taux directeur à 4.25% en mai 2025 puis à 3.75% en décembre 2025 avant de faire une pause, car la progression des prix de l'énergie brouillait la trajectoire de l'inflation. La BCE a réduit ses taux de 25 points de base en juin 2025, portant son taux de dépôt à 2.00%, avant d'opter pour le statu quo dans un contexte de montée des risques inflationnistes. Dans cet environnement, les rendements des obligations d'État à long terme ont clôturé la période en légère progression, avec des rendements à 10 ans proches de 4,5% aux États-Unis, de 4,9% au Royaume-Uni et de 2,9% en Allemagne. Les marchés du crédit ont quant à eux fait preuve de résilience et continué à profiter du portage, tandis que les marchés des devises ont évolué au gré des anticipations de politique monétaire, des annonces concernant les droits de douane et des fluctuations dans l'appétit pour le risque à l'échelle mondiale.

Le compartiment a livré une performance absolue positive au cours de l'exercice. Au niveau sectoriel, nous avons conservé une préférence pour les valeurs financières subordonnées tout en restant prudents à l'égard des valeurs industrielles. La duration corrigée des options du compartiment a augmenté sur un an pour s'établir à 4,8 ans à la clôture de l'exercice.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Pays-Bas	16.61
Allemagne	13.63
Etats-Unis	13.13
Grande-Bretagne	11.04
France	10.64
Espagne	5.46
Italie	4.16
Luxembourg	4.15
Australie	2.53
Danemark	2.43
Suède	2.15
Grèce	1.70
Autriche	1.67
Suisse	1.50
Norvège	1.49
Supranationaux	1.04
Nouvelle-Zélande	0.91
Japon	0.76
République tchèque	0.66
Belgique	0.63
Irlande	0.53
Liechtenstein	0.36
Finlande	0.30
Portugal	0.28
Bermudes	0.18
Roumanie	0.18
Pologne	0.17
Slovénie	0.14
TOTAL	**98.43**

Répartition économique en % de l'actif net	
Banques & instituts de crédit	28.09
Etablissements financiers et sociétés de participation	22.30
Gouvernements nationaux et centraux	6.77
Immobilier	6.31
Distribution d'énergie & d'eau	4.68
Télécommunications	3.68
Pétrole	3.40
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.68
Alimentation & softs	2.05
Trafic et transport	1.79
Internet, logiciels et services informatiques	1.71
Véhicules	1.68
Assurances	1.66
Tabac et boissons alcoolisées	1.61
Organisations supranationales	1.04
Industrie aéronautique et spatiale	1.03
Commerce de détail, centres commerciaux	1.01
Chimie	1.00
Soins de santé & services sociaux	0.80
Services divers	0.76
Machines et appareils	0.69
Industrie graphique, édition et médias	0.66
Equipement informatique et de réseau	0.63
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.61
Appareils et composants électriques	0.45
Bâtiment et matériaux de construction	0.30
Biens de consommation divers	0.27
Restauration et loisirs	0.25
Fonds de placement	0.21
Environnement et recyclage	0.19
Electronique et semi-conducteurs	0.12
TOTAL	**98.43**

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	946 102 990.77
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	1 757 025.27
Total portefeuille-titres (note 1)	947 860 016.04
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	3 259 626.54
Autres liquidités (marges)	707 435.05
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	3 733 275.36
A recevoir sur souscriptions	468.90
Intérêts à recevoir sur titres	12 529 492.12
Intérêts à recevoir sur liquidités	37 599.11
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	2 979 406.40
TOTAL Actif	**971 107 319.52**
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-428 330.00
A payer sur achats de titres (note 1)	-7 614 197.87
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-62 238.82
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-17 196.52
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-865.98
Total des Provisions pour frais	-80 301.32
TOTAL Passif	**-8 122 829.19**
Actifs nets à la fin de l'exercice	**962 984 490.33**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations

	EUR
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	512 724.96
Intérêts sur titres	30 853 390.11
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	281 224.35
Autres revenus (note 4)	408 404.85
TOTAL des Revenus	**32 055 744.27**
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-789 648.09
Taxe d'abonnement (note 3)	-108 580.83
Autres commissions et frais (note 2)	-49 526.46
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-317.69
TOTAL des Charges	**-948 073.07**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**31 107 671.20**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	2 589 189.73
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	1 163 996.86
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 194 685.58
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-2 956 221.51
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**1 991 650.66**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**33 099 321.86**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-5 642 597.60
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-246 255.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	2 002 751.47
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**-3 886 101.13**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**29 213 220.73**

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	943 891 930.75
Souscriptions	205 448 733.13
Rachats	-215 569 394.28
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-10 120 661.15
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	31 107 671.20
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 991 650.66
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-3 886 101.13
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	29 213 220.73
Actifs nets à la fin de l'exercice	**962 984 490.33**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-31.5.2026
Catégorie	**I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	57 009.7560
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**57 009.7560**
Catégorie	**(CHF hedged) I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	958.7250
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**958.7250**
Catégorie	**I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 089 055.2900
Nombre d'actions émises	387 066.2160
Nombre d'actions rachetées	-201 553.0530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 274 568.4530**
Catégorie	**I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	249 865.2120
Nombre d'actions émises	52 181.0000
Nombre d'actions rachetées	-87 811.6580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**214 234.5540**
Catégorie	**(USD hedged) I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	114 058.0000
Nombre d'actions émises	8 500.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**122 558.0000**
Catégorie	**I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	484 011.8840
Nombre d'actions émises	95 821.5070
Nombre d'actions rachetées	-356 455.0680
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**223 378.3230**
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 484 963.1510
Nombre d'actions émises	44 539.1530
Nombre d'actions rachetées	-175 913.8690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 353 588.4350**
Catégorie	**(CHF hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 006.3390
Nombre d'actions émises	1 310.0450
Nombre d'actions rachetées	-826.0360
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**8 490.3480**
Catégorie	**Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 088.6690
Nombre d'actions émises	275.0000
Nombre d'actions rachetées	-9 238.0560
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**15 125.6130**
Catégorie	**(CHF hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 380.7830
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-760.3210
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**6 620.4620**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	**U-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	43 648.0000
Nombre d'actions émises	1 058.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 561.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**37 144.5000**
Catégorie	**(CHF hedged) U-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 967.0000
Nombre d'actions émises	5 468.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 033.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**16 402.0000**
Catégorie	**U-X-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	6 962.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 742.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**5 220.0000**

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

	Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe				
EUR				
EUR	AT&T INC 3.95000% 23-30.04.31	5 900 000.00	6 045 437.36	0.63
EUR	BOOKING HOLDINGS INC 4.00000% 24-01.03.44	2 900 000.00	2 656 852.20	0.28
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 2.82200% 20-07.04.32	3 750 000.00	3 635 619.11	0.38
EUR	BUPA FINANCE PLC-REG-S 5.00000% 23-12.10.30	4 400 000.00	4 669 899.52	0.48
EUR	CAPGEMINI SE-REG-S 2.00000% 20-15.04.29	3 900 000.00	3 778 761.48	0.39
EUR	COCA-COLA EURO PARTNER PLC-REG-S 0.20000% 20-02.12.28	7 000 000.00	6 538 519.82	0.68
EUR	COMCAST CORP 3.25000% 24-26.09.32	1 000 000.00	983 952.57	0.10
EUR	CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	1 930 000.00	1 918 112.94	0.20
EUR	CTP NV-REG-S 3.87500% 24-21.11.32	4 700 000.00	4 648 667.54	0.48
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.75000% 23-28.09.29	2 300 000.00	2 346 920.92	0.24
EUR	DOVER CORP 3.50000% 25-12.11.33	3 950 000.00	3 892 776.11	0.40
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S STEP-UP 21-28.05.29	4 350 000.00	4 045 892.84	0.42
EUR	FORVIA SE-REG-S 5.62500% 25-15.06.30	2 145 000.00	2 209 950.81	0.23
EUR	GOODMAN AUSTRALIA FINANCE PTY LTD-REG-S 4.25000% 24-03.05.30	1 100 000.00	1 129 440.58	0.12
EUR	INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI-REG-S-SUB 4.48700% 26-18.05.36	2 740 000.00	2 765 928.62	0.29
EUR	JOHNSON & JOHNSON 3.55000% 24-01.06.44	2 200 000.00	2 071 672.40	0.22
EUR	MSD NETHERLANDS CAPITAL BV 3.25000% 24-30.05.32	2 950 000.00	2 941 088.99	0.30
EUR	PUBLIC STORAGE OPERATING CO 0.50000% 21-09.09.30	3 400 000.00	3 012 942.54	0.31
EUR	REWE INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.87500% 23-13.09.30	1 300 000.00	1 369 181.45	0.14
EUR	ROCHE FINANCE EUROPE BV-REG-S 3.31200% 23-04.12.27	2 825 000.00	2 849 932.04	0.30
EUR	SANOFI SA-REG-S 2.75000% 25-11.03.31	2 300 000.00	2 266 698.83	0.23
EUR	SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 3.75000% 25-19.03.30	1 900 000.00	1 906 573.62	0.20
EUR	SWISS LIFE FINANCE I AG-REG-S 0.50000% 21-15.09.31	4 000 000.00	3 461 449.88	0.36
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 4.12500% 25-01.06.31	1 800 000.00	1 800 000.00	0.19
EUR	TITANIUM RUTH HOLDCO LTD-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	1 710 000.00	1 710 000.00	0.18
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 4.35700% 24-03.10.32	6 000 000.00	6 069 661.21	0.63
TOTAL EUR			**80 725 933.38**	**8.38**
Total des Billets, taux fixe			**80 725 933.38**	**8.38**
Billets, taux variable				
EUR				
EUR	BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.500%/VAR 25-PRP	1 200 000.00	1 250 186.40	0.13
EUR	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-SUB 4.266%/VAR 24-04.06.34	4 250 000.00	4 340 148.45	0.45
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	4 210 000.00	4 056 335.00	0.42
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 24-PRP	1 000 000.00	1 067 791.00	0.11
EUR	ENGIE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 20-PRP	1 200 000.00	1 145 491.15	0.12
EUR	ENI SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	1 250 000.00	1 233 399.74	0.13
EUR	EUROCLEAR HOLDING NV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-11.04.48	3 000 000.00	2 953 688.13	0.31
EUR	IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S-SUB 1.575%/VAR 21-PRP	3 700 000.00	3 607 222.50	0.37
EUR	MORGAN STANLEY 0.406%VAR 21-29.10.27	4 090 000.00	4 053 996.02	0.42
EUR	MORGAN STANLEY 3.955%/VAR 24-21.03.35	1 550 000.00	1 566 180.92	0.16
EUR	NN GROUP NV-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 24-PRP	1 400 000.00	1 469 531.00	0.15
EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	6 600 000.00	7 011 285.60	0.73
EUR	RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-17.06.33	1 600 000.00	1 534 628.05	0.16
EUR	STELLANTIS NV-REG-S-SUB 6.250%/VAR 26-PRP	3 450 000.00	3 426 096.33	0.36
EUR	SWISS RE SUBORDINATED FIN-REG-S-SUB 4.399%/VAR 26-22.04.37	1 540 000.00	1 560 437.96	0.16
EUR	VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	1 700 000.00	1 845 535.81	0.19
TOTAL EUR			**42 121 954.06**	**4.37**
Total des Billets, taux variable			**42 121 954.06**	**4.37**
Medium-Term Notes, taux fixe				
EUR				
EUR	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA-REG-S 4.12500% 23-31.01.28	2 000 000.00	2 031 737.80	0.21
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 3.87500% 23-21.12.26	2 100 000.00	2 115 751.26	0.22
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 3.87500% 24-15.01.32	3 700 000.00	3 769 792.36	0.39
EUR	ACCOR SA-REG-S 3.62500% 25-03.09.32	2 400 000.00	2 372 047.83	0.25

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR	AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 3.62500% 25-15.06.32	1 900 000.00	1 889 750.68	0.20
EUR	AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 3.50000% 25-05.11.37	6 000 000.00	5 858 834.58	0.61
EUR	AKER BP ASA-REG-S 4.00000% 24-29.05.32	2 450 000.00	2 484 660.89	0.26
EUR	ALLIANDER NV-REG-S 3.25000% 26-30.04.31	2 300 000.00	2 301 262.70	0.24
EUR	ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 1.50000% 19-15.01.30	2 000 000.00	1 906 240.22	0.20
EUR	AMPRION GMBH-REG-S 3.12500% 24-27.08.30	2 300 000.00	2 281 559.66	0.24
EUR	AMPRION GMBH-REG-S 4.07200% 26-15.01.38	3 000 000.00	2 997 630.00	0.31
EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 3.95000% 24-22.03.44	1 800 000.00	1 716 912.72	0.18
EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 4.12500% 25-19.05.45	950 000.00	915 955.63	0.10
EUR	APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 2.00000% 20-15.07.30	3 600 000.00	3 413 046.24	0.35
EUR	APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 1.25000% 21-15.03.33	3 950 000.00	3 371 377.65	0.35
EUR	APRR SA-REG-S 1.62500% 17-13.01.32	1 200 000.00	1 092 731.02	0.11
EUR	ARLA FOODS AMBA-REG-S 3.87500% 26-22.05.33	3 225 000.00	3 255 655.24	0.34
EUR	AROUNDTOWN SA-REG-S 3.50000% 25-13.05.30	3 300 000.00	3 236 806.76	0.34
EUR	AROUNDTOWN SA-REG-S 3.25000% 25-02.01.31	2 900 000.00	2 801 131.37	0.29
EUR	ASB BANK LTD-REG-S 0.25000% 21-08.09.28	8 000 000.00	7 524 145.60	0.78
EUR	ASSA ABLOY AB-REG-S 3.87500% 23-13.09.30	1 205 000.00	1 236 438.57	0.13
EUR	ASTRAZENECA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	3 600 000.00	3 338 937.93	0.35
EUR	AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 0.87500% 21-07.10.31	1 950 000.00	1 757 641.37	0.18
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S 3.87500% 24-22.04.29	2 200 000.00	2 242 891.42	0.23
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 4.13400% 23-12.06.28	2 700 000.00	2 758 228.74	0.29
EUR	BANQUE FEDER DU CRE MUTUEL SA-REG-S-SUB 5.12500% 23-13.01.33	1 100 000.00	1 171 126.88	0.12
EUR	BAXTER INTERNATIONAL INC 1.30000% 19-15.05.29	3 500 000.00	3 286 360.73	0.34
EUR	BLUE OWL CREDIT INCOME CORP-REG-S 4.25000% 25-31.01.31	2 080 000.00	1 991 875.48	0.21
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 4.00000% 26-19.05.36	5 720 000.00	5 749 855.54	0.60
EUR	BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 3.12500% 25-22.07.29	3 900 000.00	3 903 483.09	0.41
EUR	BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3.00000% 24-02.11.27	2 730 000.00	2 734 904.99	0.28
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 1.62500% 19-02.07.31	1 700 000.00	1 548 298.21	0.16
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 2.10000% 22-07.04.32	1 800 000.00	1 659 485.02	0.17
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.59400% 18-03.07.28	1 500 000.00	1 459 559.01	0.15
EUR	BPCE SA-REG-S 3.50000% 23-25.01.28	1 900 000.00	1 915 900.72	0.20
EUR	BT FINANCE PLC-REG-S 3.87500% 26-02.06.34	3 700 000.00	3 722 755.97	0.39
EUR	CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	2 000 000.00	2 059 875.20	0.21
EUR	CAIXABANK SA-REG-S 4.25000% 23-06.09.30	1 600 000.00	1 666 608.16	0.17
EUR	CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 3.25000% 25-28.02.32	2 450 000.00	2 424 946.28	0.25
EUR	CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 3.87500% 26-19.01.36	2 800 000.00	2 750 277.85	0.29
EUR	CEZ AS-REG-S 4.25000% 24-11.06.32	2 200 000.00	2 232 406.00	0.23
EUR	CEZ AS-REG-S 4.37500% 26-27.05.34	2 900 000.00	2 944 402.77	0.31
EUR	CHORUS LTD 3.62500% 22-07.09.29	1 250 000.00	1 262 043.75	0.13
EUR	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNER PLC-REG-S 3.50000% 26-08.05.32	2 345 000.00	2 356 274.76	0.24
EUR	COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 3.37500% 24-27.02.28	1 050 000.00	1 057 491.86	0.11
EUR	COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 4.00000% 26-01.10.33	2 600 000.00	2 658 047.08	0.28
EUR	COFIROUTE SA-REG-S 1.00000% 20-19.05.31	3 200 000.00	2 864 978.37	0.30
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	3 000 000.00	2 929 500.00	0.30
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 4.75000% 25-22.07.30	3 200 000.00	3 030 336.00	0.31
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	4 100 000.00	4 084 308.64	0.42
EUR	CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.00000% 19-25.03.29	2 400 000.00	2 318 829.26	0.24
EUR	CREDIT MUTUEL ARKEA SA-REG-S 0.87500% 21-25.10.31	3 600 000.00	3 151 882.54	0.33
EUR	DANONE SA-REG-S 3.47000% 23-22.05.31	2 400 000.00	2 419 242.24	0.25
EUR	DANONE SA-REG-S 3.78500% 26-01.04.34	2 300 000.00	2 329 826.40	0.24
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.75000% 18-17.01.28	900 000.00	880 470.00	0.09
EUR	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 3.62500% 25-03.02.45	1 750 000.00	1 600 113.60	0.17
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 2.00000% 18-01.12.29	3 900 000.00	3 782 711.74	0.39
EUR	DSB-REG-S 3.62500% 26-22.04.36	1 520 000.00	1 533 917.42	0.16
EUR	DSM BV-REG-S 3.37500% 25-25.02.36	1 400 000.00	1 357 225.72	0.14
EUR	DSV FINANCE BV-REG-S 3.25000% 24-06.11.30	1 600 000.00	1 599 622.39	0.17
EUR	DSV FINANCE BV-REG-S 3.37500% 24-06.11.32	1 600 000.00	1 590 755.15	0.17
EUR	EADS FINANCE BV-REG-S 3.37500% 26-13.05.33	2 895 000.00	2 894 648.43	0.30
EUR	EDENRED SE-REG-S 3.75000% 26-15.01.33	3 100 000.00	3 096 781.15	0.32
EUR	EL CORTE INGLES SA-REG-S 3.50000% 25-24.07.33	1 700 000.00	1 657 030.33	0.17
EUR	ELM BV FOR SWISS PRIME SITE AG-REG-S 3.12500% 25-01.10.31	2 000 000.00	1 952 527.82	0.20
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S STEP-UP 21-17.06.27	7 050 000.00	6 864 996.16	0.71
EUR	ENGIE SA-REG-S 3.87500% 23-06.01.31	2 500 000.00	2 557 467.25	0.27
EUR	ENI SPA-REG-S 4.00000% 26-26.05.35	7 405 000.00	7 475 406.74	0.78
EUR	EUROGRID GMBH-REG-S 3.91500% 24-01.02.34	2 400 000.00	2 429 486.16	0.25
EUR	EWE AG-REG-S 3.87500% 26-28.05.34	4 465 000.00	4 508 754.77	0.47
EUR	FASTIGHETS AB BALDER-REG-S 3.62500% 26-25.08.31	3 600 000.00	3 529 727.61	0.37
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.62200% 25-27.07.28	1 450 000.00	1 455 776.22	0.15

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	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.77800% 25-16.09.29	3 050 000.00	3 057 826.61	0.32
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.08700% 26-17.02.33	4 700 000.00	4 627 089.70	0.48
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.48000% 26-08.07.31	3 360 000.00	3 415 067.04	0.35
EUR	FRESENIUS MEDICAL CARE AG-REG-S 3.12500% 25-08.12.28	1 500 000.00	1 500 007.95	0.16
EUR	GECINA SA-REG-S 1.62500% 19-29.05.34	3 800 000.00	3 244 876.51	0.34
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.70000% 25-14.07.31	1 500 000.00	1 507 071.90	0.16
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.10000% 25-04.08.29	2 250 000.00	2 239 033.16	0.23
EUR	GLOBAL SWITCH FINANCE BV-REG-S 1.37500% 20-07.10.30	2 400 000.00	2 217 915.44	0.23
EUR	HEINEKEN NV-REG-S 3.81200% 24-04.07.36	2 300 000.00	2 288 826.56	0.24
EUR	HOCHTIEF AG-REG-S 1.25000% 19-03.09.31	3 300 000.00	2 936 032.61	0.30
EUR	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRAN-REG-S 3.37500% 25-21.04.29	1 700 000.00	1 706 294.25	0.18
EUR	IDS FINANCING PLC-REG-S 4.00000% 25-01.10.32	2 300 000.00	2 245 327.05	0.23
EUR	IDS FINANCING PLC-REG-S 3.25000% 25-01.10.29	1 900 000.00	1 869 065.51	0.19
EUR	INFORMA PLC-REG-S 3.25000% 24-23.10.30	2 700 000.00	2 670 843.27	0.28
EUR	INFORMA PLC-REG-S 3.37500% 25-09.06.31	2 750 000.00	2 713 405.61	0.28
EUR	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.62500% 20-21.10.28	1 800 000.00	1 714 237.48	0.18
EUR	ITALGAS RETI SPA-REG-S 4.37500% 23-06.06.33	3 200 000.00	3 329 212.48	0.35
EUR	JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 16-29.10.26	400 000.00	398 236.45	0.04
EUR	KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 3.37500% 25-17.02.35	2 800 000.00	2 719 041.38	0.28
EUR	LINDE PLC-REG-S 3.75000% 25-20.11.38	1 000 000.00	984 440.60	0.10
EUR	LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 4.12500% 23-29.09.26	1 755 000.00	1 761 321.51	0.18
EUR	MAGNUM ICC FINANCE BV-REG-S 4.00000% 25-26.11.37	2 400 000.00	2 355 484.15	0.24
EUR	MAGNUM ICC FINANCE BV-REG-S 3.75000% 25-26.11.34	3 600 000.00	3 565 970.35	0.37
EUR	MAPFRE SA-REG-S 3.12500% 26-20.01.32	1 700 000.00	1 677 890.81	0.17
EUR	METRO AG-REG-S 4.00000% 25-05.03.30	2 700 000.00	2 809 195.56	0.29
EUR	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.00000% 23-05.04.28	1 900 000.00	1 933 184.07	0.20
EUR	MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC-REG-S 4.12500% 26-04.02.38	1 300 000.00	1 285 857.73	0.13
EUR	NATIONAL GRID PLC-REG-S 3.87500% 23-16.01.29	1 250 000.00	1 271 240.25	0.13
EUR	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 4.50000% 23-01.11.26	1 280 000.00	1 290 188.67	0.13
EUR	NATURGY FINANCE IBERIA SA-REG-S 3.25000% 24-02.10.30	2 100 000.00	2 088 086.40	0.22
EUR	NBN CO LTD-REG-S 3.75000% 24-22.03.34	1 950 000.00	1 965 612.48	0.20
EUR	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.75000% 23-13.03.33	1 600 000.00	1 655 059.85	0.17
EUR	NETWORK FINANCE CO PTY LTD-REG-S 3.50000% 26-05.09.33	1 795 000.00	1 768 825.31	0.18
EUR	NEW IMMO HOLDING SA-REG-S 5.50000% 26-23.04.31	2 000 000.00	2 001 480.40	0.21
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S 3.00000% 24-28.10.31	2 100 000.00	2 070 338.33	0.22
EUR	NOVO NORDISK FINANC NETHERLAND BV-REG-S 3.37500% 24-21.05.34	3 850 000.00	3 815 756.07	0.40
EUR	NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS-REG-S 2.37500% 25-27.05.28	3 300 000.00	3 269 810.02	0.34
EUR	NOVONESIS NOVOZYMES B-REG-S 4.00000% 26-19.03.37	4 450 000.00	4 489 597.43	0.47
EUR	ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28	2 600 000.00	2 533 528.77	0.26
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	2 885 000.00	2 984 368.92	0.31
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 4.00000% 24-19.04.32	950 000.00	950 780.52	0.10
EUR	PERNOD RICARD SA-REG-S 3.37500% 24-07.11.30	1 900 000.00	1 906 449.74	0.20
EUR	PERNOD RICARD SA-REG-S 3.75000% 25-04.02.37	2 300 000.00	2 239 321.40	0.23
EUR	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II-REG-S 1.62500% 20-17.06.32	2 000 000.00	1 784 575.48	0.19
EUR	RECKITT BENCKISER TREASURY SERVI-REG-S 2.62500% 25-10.09.28	2 650 000.00	2 628 781.90	0.27
EUR	REDEXIS SA-REG-S 4.37500% 24-30.05.31	3 700 000.00	3 769 858.59	0.39
EUR	REN FINANCE BV-REG-S 3.37500% 26-18.02.34	2 400 000.00	2 358 843.91	0.25
EUR	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELE-REG-S 2.62500% 25-08.07.29	2 000 000.00	1 975 989.80	0.21
EUR	SAGAX AB-REG-S 4.00000% 25-13.03.32	1 800 000.00	1 803 322.44	0.19
EUR	SAGE GROUP PLC/THE-REG-S 3.82100% 26-25.02.33	3 900 000.00	3 854 417.12	0.40
EUR	SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	1 500 000.00	1 415 671.82	0.15
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.12500% 23-13.10.29	1 100 000.00	1 102 468.29	0.11
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.25000% 24-10.10.35	1 500 000.00	1 460 204.67	0.15
EUR	SES SA-REG-S 4.12500% 25-24.06.30	480 000.00	479 387.86	0.05
EUR	SES SA-REG-S 4.87500% 25-24.06.33	1 450 000.00	1 451 064.15	0.15
EUR	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-REG-S 3.12500% 24-22.05.32	2 500 000.00	2 492 806.55	0.26
EUR	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 3.50000% 25-14.08.35	1 400 000.00	1 378 121.98	0.14
EUR	SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	2 600 000.00	2 599 367.89	0.27
EUR	SLOVENSKE ELEKTRARNE AS-REG-S 3.87500% 25-20.11.32	1 350 000.00	1 335 204.00	0.14
EUR	SMITH & NEWPHEW PLC-REG-S 4.25000% 26-03.06.38	3 000 000.00	3 018 583.66	0.31
EUR	SOCIETATE NATION DE GAZ NATUR ROM-REG-S 4.62500% 25-04.11.31	1 710 000.00	1 705 536.90	0.18
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 5.62500% 23-02.06.33	1 900 000.00	2 073 233.64	0.22
EUR	SOUTH EASTERN POWER NETWORKS PLC-REG-S 4.10200% 26-17.03.38	1 750 000.00	1 760 726.98	0.18
EUR	STEDIN HOLDING NV-REG-S 3.62500% 24-20.06.31	1 500 000.00	1 525 355.25	0.16
EUR	STEDIN HOLDING NV-REG-S 3.00000% 25-03.11.32	906 000.00	884 431.76	0.09
EUR	STELLANTIS NV-REG-S 4.25000% 23-16.06.31	3 450 000.00	3 471 984.43	0.36

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	SUMITOMO MITSUI FIN GROUP INC-REG-S 3.31800% 24-07.10.31	4 700 000.00	4 694 844.53	0.49
EUR	SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 3.62500% 26-20.05.35	2 880 000.00	2 890 431.36	0.30
EUR	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE-REG-S 3.00000% 25-22.07.31	4 000 000.00	3 943 675.44	0.41
EUR	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONAL SPA-REG-S 1.00000% 16-11.10.28	4 100 000.00	3 912 594.04	0.41
EUR	TESCO CORPORATE TREASURY SER PLC-REG-S 3.37500% 25-06.05.32	1 650 000.00	1 639 525.02	0.17
EUR	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 4.14300% 25-17.04.35	2 250 000.00	2 293 778.70	0.24
EUR	TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 3.37500% 25-14.01.28	1 200 000.00	1 203 542.52	0.12
EUR	UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26	700 000.00	698 790.73	0.07
EUR	UNITED UTILITIES WATER FINANCE PL-REG-S 3.50000% 25-27.02.33	3 600 000.00	3 552 214.93	0.37
EUR	VAR ENERGI ASA-REG-S 3.87500% 25-12.03.31	3 000 000.00	3 015 566.70	0.31
EUR	VESTEDA FINANCE BV-REG-S 0.75000% 21-18.10.31	2 400 000.00	2 154 322.66	0.22
EUR	VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.37500% 24-11.11.31	3 000 000.00	2 979 571.32	0.31
EUR	VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.50000% 26-21.10.30	1 900 000.00	1 905 474.47	0.20
EUR	VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	650 000.00	595 973.04	0.06
EUR	VONOVIA SE-REG-S 4.00000% 25-12.11.36	2 500 000.00	2 446 491.00	0.25
EUR	ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 7.00000% 25-12.06.30	1 700 000.00	1 810 884.71	0.19
TOTAL EUR			**378 264 290.24**	**39.28**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**378 264 290.24**	**39.28**

Medium-Term Notes, taux variable

EUR

EUR	ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 5.875%/VAR 23-02.04.30	2 600 000.00	2 772 258.06	0.29
EUR	AIB GROUP PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-23.07.29	900 000.00	926 198.55	0.10
EUR	ALPHA BANK SA-REG-S-SUB 4.308%/VAR 25-23.07.36	1 500 000.00	1 500 144.75	0.16
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	4 750 000.00	4 755 375.58	0.49
EUR	AXA SA-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 24-PRP	600 000.00	643 268.11	0.07
EUR	BANCO BPM SPA-REG-S 4.875%/VAR 24-17.01.30	1 500 000.00	1 558 117.05	0.16
EUR	BANCO COMERCIAL PORTUGUES S-REG-S-SUB 4.750%/VAR 25-20.03.37	2 600 000.00	2 692 950.78	0.28
EUR	BANCO DE CREDITO SOC CP SA-REG-S 4.125%/VAR 24-03.09.30	3 800 000.00	3 868 525.78	0.40
EUR	BANCO DE CREDITO SOCIAL-REG-S-SUB 4.250%/VAR 25-13.10.37	3 200 000.00	3 171 073.22	0.33
EUR	BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	900 000.00	941 864.58	0.10
EUR	BANCO DE SABADELL SA-REG-S 5.000%/VAR 23-07.06.29	1 500 000.00	1 554 969.90	0.16
EUR	BANCO DE SABADELL SA-REG-S 4.000%/VAR 24-15.01.30	1 100 000.00	1 121 468.59	0.12
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 4.250%/VAR 26-22.04.38	3 800 000.00	3 833 234.04	0.40
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.102%/VAR 21-24.05.32	5 400 000.00	4 831 956.18	0.50
EUR	BARCLAYS PLC-REG-S 3.543%/VAR 25-14.08.31	3 550 000.00	3 554 654.40	0.37
EUR	BARCLAYS PLC-REG-S 4.433%/VAR 26-12.11.37	2 195 000.00	2 233 099.72	0.23
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 2.880%/VAR 25-06.05.30	2 600 000.00	2 580 268.83	0.27
EUR	BPCE SA-REG-S 4.125%/VAR 26-27.02.39	2 400 000.00	2 368 040.23	0.25
EUR	BPCE SA-REG-S-SUB 5.125%/VAR 23-25.01.35	3 400 000.00	3 541 365.88	0.37
EUR	CITIGROUP INC-REG-S 3.750%/VAR 24-14.05.32	5 050 000.00	5 111 548.39	0.53
EUR	COMMERZBANK AG-REG-S 4.625%/VAR 24-17.01.31	1 700 000.00	1 766 956.20	0.18
EUR	COMMONWEALT BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 4.454%/VAR 26-21.05.37	4 275 000.00	4 349 470.50	0.45
EUR	COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.233%/VAR 23-25.04.29	1 400 000.00	1 430 158.24	0.15
EUR	DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34	1 600 000.00	1 644 096.16	0.17
EUR	DANSKE BANK A/S-REG-S 3.375%/VAR 25-02.12.33	2 250 000.00	2 219 628.96	0.23
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.450%/VAR 26-15.05.41	3 400 000.00	3 371 200.57	0.35
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.375%/VAR 25-13.02.31	1 800 000.00	1 791 873.00	0.19
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.000%/VAR 25-16.06.29	1 700 000.00	1 690 320.20	0.17
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%/VAR 20-19.11.30	2 100 000.00	1 981 843.50	0.21
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.000%/VAR 22-24.06.32	2 900 000.00	2 912 245.25	0.30
EUR	DNB BANK ASA-REG-S 3.625%/VAR 26-28.05.32	6 940 000.00	7 005 187.42	0.73
EUR	ENI SPA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 26-PRP	1 450 000.00	1 432 025.98	0.15
EUR	ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB 6.375%/VAR 25-PRP	2 200 000.00	2 310 242.00	0.24
EUR	EUROBANK SA-REG-S 3.375%/VAR 26-17.07.29	2 850 000.00	2 846 090.20	0.29
EUR	EUROBANK SA-REG-S 3.875%/VAR 26-25.05.32	3 380 000.00	3 407 918.46	0.35
EUR	EUROBANK SA-REG-S 4.000%/VAR 25-07.02.36	2 900 000.00	2 876 224.64	0.30
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 3.509%/VAR 26-17.08.33	3 950 000.00	3 905 523.00	0.41
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 4.142%/VAR 26-17.02.39	3 000 000.00	2 980 206.27	0.31
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S-SUB 4.188%/VAR 26-22.04.36	1 400 000.00	1 409 348.64	0.15
EUR	HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 3.313%/VAR 25-13.05.30	5 100 000.00	5 100 890.46	0.53
EUR	ING GROEP NV-REG-S 3.375%/VAR 24-19.11.32	2 700 000.00	2 681 007.09	0.28
EUR	ING GROEP NV-REG-S-SUB 4.250%/VAR 24-26.08.35	1 500 000.00	1 525 196.85	0.16
EUR	ING GROEP NV-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-20.05.36	3 400 000.00	3 439 172.42	0.36
EUR	ING GROEP NV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 25-20.08.37	1 800 000.00	1 782 713.86	0.18
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 3.850%/VAR 24-16.09.32	5 900 000.00	5 976 501.76	0.62
EUR	JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 3.136%/VAR 26-18.02.32	6 000 000.00	5 924 832.00	0.61

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR	KBC GROUP NV-REG-S-SUB 4.875%/VAR 23-25.04.33	1 200 000.00	1 227 942.96	0.13
EUR	LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 3.875%/VAR 24-14.05.32	3 500 000.00	3 564 370.60	0.37
EUR	LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S-SUB 4.000%/VAR 25-09.05.35	3 800 000.00	3 835 178.88	0.40
EUR	MBANK SA-REG-S 0.966%/VAR 21-21.09.27	1 600 000.00	1 588 064.00	0.16
EUR	NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S 3.125%/VAR 26-04.02.31	2 600 000.00	2 568 539.69	0.27
EUR	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 4.000%/VAR 25-18.03.28	950 000.00	958 870.06	0.10
EUR	NATWEST GROUP PLC-REG-S 3.575%/VAR 24-12.09.32	1 500 000.00	1 508 400.90	0.16
EUR	NATWEST GROUP PLC-REG-S 3.632%/VAR 25-03.09.34	1 700 000.00	1 690 848.58	0.18
EUR	NATWEST GROUP PLC-REG-S 3.756%/VAR 26-25.02.37	3 400 000.00	3 370 116.52	0.35
EUR	NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 0.625%/VAR 21-18.08.31	800 000.00	796 465.62	0.08
EUR	PIRAEUS BANK SA-REG-S 4.625%/VAR 24-17.07.29	1 450 000.00	1 484 943.84	0.15
EUR	PIRAEUS BANK SA-REG-S 3.000%/VAR 25-03.12.28	1 700 000.00	1 692 220.76	0.18
EUR	RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	3 400 000.00	3 548 138.00	0.37
EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-REG-S 3.500%/VAR 25-18.02.32	900 000.00	896 905.80	0.09
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 3.375%/VAR 25-14.05.30	1 200 000.00	1 199 149.08	0.12
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 3.750%/VAR 25-02.09.33	4 400 000.00	4 376 817.28	0.45
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 3.875%/VAR 26-14.04.34	3 700 000.00	3 683 685.66	0.38
EUR	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 3.717%/VAR 26-14.01.34	2 550 000.00	2 527 194.94	0.26
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 5.000%/VAR 23-16.08.34	2 300 000.00	2 395 340.98	0.25
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 3.625%/VAR 24-04.11.36	2 350 000.00	2 327 981.06	0.24
EUR	TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S-SUB 4.381%/VAR 26-PRP	2 100 000.00	2 081 745.41	0.22
EUR	TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 1.625%/VAR 21-PRP	4 500 000.00	4 371 924.78	0.45
EUR	UBS GROUP AG-REG-S 3.125%/VAR 26-13.02.31	7 200 000.00	7 141 734.72	0.74
EUR	UBS GROUP AG-REG-S-SUB 0.250%/VAR 20-05.11.28	2 600 000.00	2 500 865.20	0.26
EUR	UNICAJA BANCO SA-REG-S 3.500%/VAR 24-12.09.29	1 700 000.00	1 712 226.91	0.18
EUR	UNICREDIT SPA-REG-S 3.800%/VAR 25-16.01.33	3 200 000.00	3 223 536.96	0.33
EUR	ZURICH FINANCE IRELAND DAC-REG-S-SUB 1.875%/VAR 20-17.09.50	2 250 000.00	2 091 926.52	0.22
TOTAL EUR			**199 686 391.96**	**20.74**
Total des Medium-Term Notes, taux variable			**199 686 391.96**	**20.74**

Obligations, taux fixe

EUR

EUR	ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY SAS-REG-S 3.70400% 25-23.06.29	1 600 000.00	1 602 777.76	0.17
EUR	ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY SAS-REG-S 4.42900% 25-23.06.32	1 600 000.00	1 618 533.60	0.17
EUR	AMAZON.COM INC 3.35000% 26-16.03.32	5 800 000.00	5 804 760.06	0.60
EUR	AMCOR UK FINANCE PLC 3.75000% 25-20.02.33	3 400 000.00	3 365 119.70	0.35
EUR	AMPHENOL TECHNOLOGIES HOLDING GMBH 3.62500% 26-30.03.31	1 350 000.00	1 365 515.01	0.14
EUR	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 2.00000% 18-17.09.30	5 200 000.00	4 942 420.60	0.51
EUR	ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	1 700 000.00	1 778 285.00	0.18
EUR	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	1 700 000.00	1 621 767.06	0.17
EUR	CAPGEMINI SE-REG-S 3.12500% 25-25.09.31	3 600 000.00	3 518 495.49	0.37
EUR	CTP NV-REG-S 3.62500% 25-13.04.32	3 250 000.00	3 188 263.78	0.33
EUR	CZECHOSLOVAK GROUP AS-REG-S 5.25000% 25-10.01.31	1 130 000.00	1 151 187.50	0.12
EUR	DANAHER CORP 3.25000% 26-29.04.30	1 550 000.00	1 555 208.16	0.16
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.87500% 23-28.09.33	1 600 000.00	1 648 696.00	0.17
EUR	DIGITAL EURO FINCO LLC-REG-S 3.75000% 25-15.01.33	1 750 000.00	1 724 567.70	0.18
EUR	DISCOVERY GLOBAL HOLDINGS INC 4.69300% 25-17.05.33	650 000.00	614 992.77	0.06
EUR	EUROFINS SCIENTIFIC SE-REG-S 3.87500% 25-05.02.33	1 750 000.00	1 743 732.16	0.18
EUR	EUROPEAN INVESTMENT BANK STEP UP 18-16.10.48	2 100 000.00	1 395 238.42	0.14
EUR	EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.25000% 22-20.01.32	10 000 000.00	8 666 017.80	0.90
EUR	EXOR NV-REG-S 3.75000% 25-05.11.35	4 000 000.00	3 929 948.48	0.41
EUR	FCC SERVICIOS MED AMBI HOL SA-REG-S 3.71500% 24-08.10.31	1 850 000.00	1 839 349.44	0.19
EUR	FERRARI NV-REG-S 3.62500% 24-21.05.30	3 280 000.00	3 322 571.77	0.36
EUR	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES 3.45000% 26-10.03.30	1 750 000.00	1 748 342.15	0.18
EUR	GALDERMA FINANCE EUROPE BV-REG-S 3.37500% 26-17.03.31	1 000 000.00	996 886.90	0.10
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 26-16.04.31	51 991 400.00	51 681 531.24	5.37
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.90000% 26-15.02.36	11 500 000.00	11 472 630.00	1.19
EUR	HIGHLAND HOLDINGS SARL 2.87500% 24-19.11.27	2 600 000.00	2 594 818.55	0.27
EUR	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.15000% 25-10.02.33	6 200 000.00	6 034 013.67	0.63
EUR	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLIN-REG-S 3.87500% 26-28.01.31	1 820 000.00	1 833 808.16	0.19
EUR	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV-REG-S 3.62500% 26-12.03.34	2 300 000.00	2 304 755.94	0.24
EUR	LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33	2 200 000.00	2 241 036.16	0.23
EUR	NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 1.37500% 18-14.08.30	1 500 000.00	1 414 379.03	0.15
EUR	NTT FINANCE CORP-REG-S 2.90600% 25-16.03.29	1 850 000.00	1 839 017.73	0.19
EUR	NTT FINANCE CORP-REG-S 3.67800% 25-16.07.33	800 000.00	801 250.32	0.08
EUR	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC-REG-S 3.50000% 24-15.05.31	2 050 000.00	2 063 302.25	0.21

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	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC-REG-S 3.62500% 25-15.06.34	1 300 000.00	1 292 105.75	0.13
EUR	PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FINANC 3.25000% 25-19.05.32	3 850 000.00	3 836 669.61	0.40
EUR	PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FINANC 4.25000% 25-19.05.45	1 700 000.00	1 697 697.40	0.18
EUR	PUBLIC STORAGE OPERATING CO 3.50000% 25-20.01.34	4 500 000.00	4 407 642.00	0.46
EUR	RELX FINANCE BV-REG-S 3.75000% 23-12.06.31	1 200 000.00	1 218 788.16	0.13
EUR	REWE INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.75000% 25-03.07.28	1 200 000.00	1 190 392.21	0.12
EUR	RHEINMETALL AG-REG-S 3.37500% 26-28.05.31	4 000 000.00	4 017 130.40	0.42
EUR	ROCHE FINANCE EUROPE BV-REG-S 3.58600% 23-04.12.36	1 750 000.00	1 753 133.20	0.18
EUR	SAP SE-REG-S 0.37500% 20-18.05.29	3 800 000.00	3 528 121.48	0.37
EUR	SARTORIUS FINANCE BV-REG-S 3.75000% 26-12.05.31	3 600 000.00	3 622 915.08	0.38
EUR	SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 4.00000% 26-07.04.31	2 750 000.00	2 771 431.03	0.29
EUR	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 3.48900% 25-24.11.31	1 140 000.00	1 135 184.64	0.12
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.25000% 24-27.08.31	2 150 000.00	2 142 595.89	0.22
EUR	SWEDBANK AB-REG-S 2.87500% 24-30.04.29	2 400 000.00	2 383 707.12	0.25
EUR	SYMRISE AG-REG-S 3.25000% 25-24.09.32	3 850 000.00	3 798 433.18	0.39
EUR	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.37500% 16-12.09.28	1 200 000.00	1 161 698.92	0.12
EUR	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.25000% 25-29.10.32	9 900 000.00	9 734 561.50	1.01
EUR	VONOVIA SE-REG-S 1.50000% 18-14.01.28	1 700 000.00	1 659 357.43	0.17
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.82300% 19-25.09.31	4 500 000.00	4 052 477.03	0.42
EUR	WP CAREY INC 3.25000% 26-02.10.31	3 500 000.00	3 427 044.64	0.36
EUR	WP CAREY INC 3.75000% 26-10.05.35	6 400 000.00	6 193 049.15	0.64
TOTAL EUR			**208 447 356.18**	**21.65**
Total des Obligations, taux fixe			**208 447 356.18**	**21.65**

Obligations, coupon zéro

EUR

EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.02.31	2 330 000.00	2 065 847.90	0.21
TOTAL EUR			**2 065 847.90**	**0.21**
Total des Obligations, coupon zéro			**2 065 847.90**	**0.21**

Obligations, taux variable

EUR

EUR	ALLIANDER NV-REG-S-SUB 4.500%/VAR 24-PRP	1 500 000.00	1 520 337.00	0.16
EUR	ALLIANZ SE-REG-S-SUB 1.301%/3M EURIBOR+235BP 19-25.09.49	3 000 000.00	2 793 481.59	0.29
EUR	BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	1 700 000.00	1 754 042.32	0.18
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	6 500 000.00	6 500 000.00	0.68
EUR	CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S-SUB 4.370%/VAR 26-18.05.26	3 980 000.00	3 987 211.36	0.41
EUR	CITIGROUP INC 3.493%/VAR 25-22.10.34	2 850 000.00	2 796 038.10	0.29
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.750%/VAR 24-15.01.30	2 600 000.00	2 632 887.40	0.27
EUR	HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 5.000%/VAR 26-PRP	2 050 000.00	1 985 082.89	0.21
EUR	HEMSO FASTIGHETS AB-REG-S-SUB 4.200%/VAR 26-18.02.58	1 550 000.00	1 528 453.80	0.16
EUR	IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.08.36	2 200 000.00	2 206 141.96	0.23
EUR	IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	1 100 000.00	1 116 754.32	0.12
EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATION-REG-S-SUB COCO 6.200%/VAR 26-PRP	800 000.00	800 667.44	0.08
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 3.625%/VAR 24-13.11.30	2 800 000.00	2 817 306.52	0.29
EUR	ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.020%/VAR 22-13.04.28	4 150 000.00	4 109 837.62	0.43
TOTAL EUR			**36 548 242.32**	**3.80**
Total des Obligations, taux variable			**36 548 242.32**	**3.80**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			**947 860 016.04**	**98.43**
Total du Portefeuille-titres			**947 860 016.04**	**98.43**

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.26	582.00	-269 360.00	-0.03
EUR	EURO-BUXL FUTURE 08.06.26	25.00	44 000.00	0.01
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.26	-351.00	-511 710.00	-0.05
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.26	560.00	308 740.00	0.03
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			**-428 330.00**	**-0.04**
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			**-428 330.00**	**-0.04**
Total des Instruments dérivés			**-428 330.00**	**-0.04**

Dénomination			Nombre/ Nominal		Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats de change à terme						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
CHF	173 520 400.00	EUR	188 291 511.31	1.6.2026	2 014 573.83	0.21
USD	13 343 400.00	EUR	11 393 514.98	1.6.2026	40 908.09	0.01
EUR	966 780.86	CHF	883 600.00	1.6.2026	-2 295.15	0.00
CHF	729 100.00	EUR	797 355.20	1.6.2026	2 275.08	0.00
USD	13 343 400.00	EUR	11 474 699.32	1.7.2026	-55 238.64	-0.01
CHF	173 365 900.00	EUR	189 520 846.47	1.7.2026	979 440.40	0.10
USD	177 600.00	EUR	152 249.67	1.7.2026	-257.21	0.00
Total des Contrats de change à terme					**2 979 406.40**	**0.31**
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					**3 967 061.59**	**0.41**
Autres actifs et passifs					**8 606 336.30**	**0.89**
Total de l'Actif net					**962 984 490.33**	**100.00**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en USD		308 012 366.83	378 550 543.92	194 117 919.31
Catégorie F-acc	**LU2460008324**			
Actions en circulation		14 257.9000	16 400.0000	5 935.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		139.95	130.04	120.48
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		139.95	129.45	120.48
Catégorie (CHF hedged) F-acc	**LU2460008670**			
Actions en circulation		8 103.2830	8 336.1100	7 317.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		119.71	116.21	112.30
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		119.71	115.69	112.30
Catégorie (EUR hedged) F-acc	**LU2460008597**			
Actions en circulation		11 116.7960	11 746.6280	7 903.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		128.76	122.22	115.40
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		128.76	121.67	115.40
Catégorie I-X-acc[2]	**LU1776430768**			
Actions en circulation		-	12.8910	112 776.5690
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	152.02	140.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		-	151.34	140.07
Catégorie I-X-mdist[3]	**LU2859749090**			
Actions en circulation		560 034.0000	1 412 317.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.27	103.69	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		107.27	103.22	-
Catégorie K-B-acc	**LU2404247624**			
Actions en circulation		81 796.5840	81 796.5840	81 796.5840
Valeur nette d'inventaire par action en USD		143.20	132.47	122.18
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		143.20	131.87	122.18
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	**LU1856011025**			
Actions en circulation		29 402.4070	151 956.0420	16 391.2650
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		140.17	132.33	124.28
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		140.17	131.73	124.28
Catégorie P-acc	**LU1679112000**			
Actions en circulation		193 870.9680	213 436.6770	146 264.5090
Valeur nette d'inventaire par action en USD		148.22	138.81	129.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		148.22	138.19	129.63
Catégorie (CHF hedged) P-acc	**LU1679114808**			
Actions en circulation		21 485.6450	27 143.4640	14 103.4770
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		114.07	111.63	108.76
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		114.07	111.13	108.76
Catégorie (EUR hedged) P-acc	**LU1679113404**			
Actions en circulation		461 765.5720	414 520.2940	276 066.8350
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		125.59	120.18	114.39
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		125.59	119.64	114.39
Catégorie P-dist	**LU1679112349**			
Actions en circulation		31 852.8430	39 794.7370	27 522.6310
Valeur nette d'inventaire par action en USD		105.47	104.85	104.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		105.47	104.38	104.10

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Catégorie (CHF hedged) P-dist	**LU1679115102**			
Actions en circulation		32 920.1910	32 899.9500	34 838.9510
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		83.51	86.56	90.02
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		83.51	86.17	90.02
Catégorie (EUR hedged) P-dist	**LU1679113743**			
Actions en circulation		93 058.5270	61 296.0740	47 252.6260
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		90.08	91.29	92.37
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		90.08	90.88	92.37
Catégorie P-mdist	**LU1679116506**			
Actions en circulation		29 092.9900	38 340.9810	39 352.5080
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.92	99.84	97.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		101.92	99.39	97.56
Catégorie (HKD) P-mdist	**LU1692484949**			
Actions en circulation		15 422.5170	15 482.6680	27 723.2750
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		1 024.25	1 003.90	978.71
Prix d'émission et de rachat par action en HKD[1]		1 024.25	999.38	978.71
Catégorie Q-acc	**LU1679112851**			
Actions en circulation		64 330.8430	66 027.2270	71 311.1660
Valeur nette d'inventaire par action en USD		155.33	144.68	134.36
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		155.33	144.03	134.36
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	**LU1679115524**			
Actions en circulation		81 626.4600	80 293.3940	95 079.5950
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		119.53	116.34	112.72
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		119.53	115.82	112.72
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	**LU1679114121**			
Actions en circulation		466 772.0970	355 900.5440	391 503.2750
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		131.62	125.25	118.56
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		131.62	124.69	118.56
Catégorie Q-dist	**LU1679113156**			
Actions en circulation		47 124.0080	47 679.3780	71 180.8380
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.05	107.17	107.14
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		107.05	106.69	107.14
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	**LU1679115953**			
Actions en circulation		35 364.5950	45 624.9420	41 391.9420
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		84.48	87.54	90.87
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		84.48	87.15	90.87
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	**LU1679114550**			
Actions en circulation		21 055.7800	21 830.3560	25 348.5460
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		92.69	94.01	95.11
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		92.69	93.59	95.11
Catégorie Q-mdist[4]	**LU1891428382**			
Actions en circulation		-	-	2 447.1510
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	103.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		-	-	103.03
Catégorie U-X-UKdist-mdist[5]	**LU1839734529**			
Actions en circulation		-	-	353.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	10 347.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		-	-	10 347.60

[1] Voir note 1
[2] La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation jusqu'au 24.11.2025
[3] Première VNI 9.8.2024
[4] La catégorie d'actions Q-mdist était en circulation jusqu'au 2.10.2024
[5] La catégorie d'actions U-X-UKdist-mdist était en circulation jusqu'au 9.12.2024

Performance

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie F-acc	USD	8.1%	7.4%	13.5%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	3.5%	3.0%	9.1%
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	5.8%	5.4%	11.6%
Catégorie I-X-acc[1]	USD	-	8.0%	14.1%
Catégorie I-X-mdist	USD	8.7%	-	-
Catégorie K-B-acc	USD	8.6%	7.9%	14.0%
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	6.4%	6.0%	12.3%
Catégorie P-acc	USD	7.3%	6.6%	12.6%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	2.6%	2.2%	8.2%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	5.0%	4.6%	10.7%
Catégorie P-dist	USD	7.3%	6.6%	12.6%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	2.7%	2.2%	8.2%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	5.0%	4.6%	10.7%
Catégorie P-mdist	USD	7.3%	6.6%	12.6%
Catégorie (HKD) P-mdist	HKD	7.2%	6.9%	12.5%
Catégorie Q-acc	USD	7.8%	7.2%	13.2%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	3.2%	2.8%	8.8%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	5.6%	5.2%	11.3%
Catégorie Q-dist	USD	7.9%	7.2%	13.2%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	3.2%	2.8%	8.8%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	5.6%	5.2%	11.4%
Catégorie Q-mdist[2]	USD	-	-	13.2%
Catégorie U-X-UKdist-mdist[3]	USD	-	-	14.1%

[1] La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation jusqu'au 24.11.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2026.
[2] La catégorie d'actions Q-mdist était en circulation jusqu'au 2.10.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2026.
[3] La catégorie d'actions U-X-UKdist-mdist était en circulation jusqu'au 9.12.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2026.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de la période sous revue qui s'étend du 1er juin 2025 au 31 mai 2026, nous avons observé deux phases de marché distinctes: la première a été marquée par un rebond de l'économie mondiale après l'épisode d'incertitude qui a suivi le «Liberation Day» de Trump, puis la rhétorique commerciale s'est apaisée et l'environnement désinflationniste a procuré un certain soulagement. La Réserve fédérale américaine a repris son cycle d'assouplissement monétaire en procédant à trois baisses de taux de 25 points de base jusqu'à la fin de l'année civile 2025. Dans les mois qui ont suivi, les tensions géopolitiques et la perception croissante de l'intelligence artificielle comme un risque économique potentiel, et non plus comme une alliée, ont renforcé la volatilité des marchés, stimulé les rendements obligataires, repoussé la perspective de nouvelles baisses de taux et pesé sur le moral des investisseurs. Les spreads sur le haut rendement américain se sont resserrés sur la période, témoignant d'un environnement technique porteur et de fondamentaux globalement solides chez les emprunteurs moyens, avec peu de signes de tension. Les spreads des obligations européennes high yield se sont également resserrés malgré des perspectives de croissance plus faibles et sur fond de sensibilité plus marquée au conflit avec l'Iran.

Le fonds a livré une performance positive durant la période sous revue. Le resserrement des spreads et le portage ont contribué aux rendements des marchés high yield. Conformément à son objectif, le fonds a conservé une duration très faible durant toute la période sous revue, ce qui lui a permis d'atténuer l'impact négatif de la remontée des rendements observée au cours des derniers mois. Le fonds suit une approche diversifiée, avec des investissements répartis entre différents secteurs, régions, émetteurs et maturités au sein du marché mondial du haut rendement.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	48.01
Italie	11.77
Luxembourg	11.59
Canada	3.65
Multinationaux	3.40
France	3.28
Pays-Bas	3.06
Irlande	2.81
Grande-Bretagne	2.75
Allemagne	2.38
Jersey	0.86
Suède	0.75
Japon	0.70
Finlande	0.53
Belgique	0.37
Iles Caïmans	0.29
Norvège	0.24
Espagne	0.22
TOTAL	**96.66**

Répartition économique en % de l'actif net	
Etablissements financiers et sociétés de participation	44.18
Services divers	5.35
Diverses sociétés non classées	5.21
Fonds de placement	4.96
Internet, logiciels et services informatiques	4.02
Pétrole	2.66
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.41
Commerce de détail, centres commerciaux	2.12
Bâtiment et matériaux de construction	1.62
Restauration et loisirs	1.59
Soins de santé & services sociaux	1.55
Appareils et composants électriques	1.51
Télécommunications	1.46
Industrie de conditionnement	1.35
Gouvernements nationaux et centraux	1.30
Trafic et transport	1.28
Industrie graphique, édition et médias	1.27
Machines et appareils	1.27
Alimentation & softs	1.25
Electronique et semi-conducteurs	1.16
Textiles, habillement & maroquinerie	1.14
Chimie	1.12
Industrie minière, charbon et acier	1.05
Immobilier	1.04
Métaux non ferreux	0.88
Diverses sociétés commerciales	0.87
Equipement informatique et de réseau	0.66
Distribution d'énergie & d'eau	0.65
Assurances	0.49
Véhicules	0.41
Biens d'équipement divers	0.27
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.21
Environnement et recyclage	0.18
Banques & instituts de crédit	0.17
TOTAL	**96.66**

Etat des actifs nets

	USD
Actif	**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	292 952 800.53
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	4 772 520.83
Total portefeuille-titres (note 1)	297 725 321.36
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	7 292 548.32
Autres liquidités (marges)	1 811 907.86
A recevoir sur souscriptions	227 382.05
Intérêts à recevoir sur titres	3 997 255.82
Intérêts à recevoir sur liquidités	10 589.91
Autres actifs	15 116.17
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	89 535.74
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	1 828 216.93
TOTAL Actif	**312 997 874.16**
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-132 284.92
Crédit en compte courant	-4 611 291.51
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-7 777.54
A payer sur achats de titres (note 1)	-224.15
A payer sur rachats	-25 387.37
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-188 885.48
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-19 656.36
Total des Provisions pour frais	-208 541.84
TOTAL Passif	**-4 985 507.33**
Actifs nets à la fin de l'exercice	**308 012 366.83**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations

	USD
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	438 993.16
Intérêts sur titres	19 884 113.41
Dividendes	5.88
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	6 377 831.05
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	188 394.54
Autres revenus (note 4)	366 185.31
TOTAL des Revenus	**27 255 523.35**
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-4 776 880.57
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 264 452.00
Taxe d'abonnement (note 3)	-119 890.32
Autres commissions et frais (note 2)	-97 373.56
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-119 742.91
TOTAL des Charges	**-7 378 339.36**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**19 877 183.99**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	10 560 778.26
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	51 080.43
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-506 311.55
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	254 788.31
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-72 601.58
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**10 287 733.87**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**30 164 917.86**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-6 230 697.55
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	162 898.94
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	176 066.93
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	242 669.69
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**-5 649 061.99**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**24 515 855.87**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	378 550 543.92
Souscriptions	95 176 929.88
Rachats	-184 092 068.68
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-88 915 138.80
Dividendes versés (note 5)	-6 138 894.16
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	19 877 183.99
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	10 287 733.87
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-5 649 061.99
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	24 515 855.87
Actifs nets à la fin de l'exercice	**308 012 366.83**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-31.5.2026
Catégorie	**F-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	16 400.0000
Nombre d'actions émises	10 824.5600
Nombre d'actions rachetées	-12 966.6600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**14 257.9000**
Catégorie	**(CHF hedged) F-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 336.1100
Nombre d'actions émises	2 362.1730
Nombre d'actions rachetées	-2 595.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**8 103.2830**
Catégorie	**(EUR hedged) F-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 746.6280
Nombre d'actions émises	3 659.4340
Nombre d'actions rachetées	-4 289.2660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**11 116.7960**
Catégorie	**I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12.8910
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-12.8910
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**0.0000**
Catégorie	**I-X-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 412 317.0000
Nombre d'actions émises	101 818.0000
Nombre d'actions rachetées	-954 101.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**560 034.0000**
Catégorie	**K-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	81 796.5840
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**81 796.5840**
Catégorie	**(EUR hedged) K-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	151 956.0420
Nombre d'actions émises	31 572.7780
Nombre d'actions rachetées	-154 126.4130
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**29 402.4070**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	213 436.6770
Nombre d'actions émises	43 180.2260
Nombre d'actions rachetées	-62 745.9350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**193 870.9680**
Catégorie	**(CHF hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	27 143.4640
Nombre d'actions émises	19 661.4340
Nombre d'actions rachetées	-25 319.2530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**21 485.6450**
Catégorie	**(EUR hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	414 520.2940
Nombre d'actions émises	160 006.0190
Nombre d'actions rachetées	-112 760.7410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**461 765.5720**
Catégorie	**P-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	39 794.7370
Nombre d'actions émises	6 867.0810
Nombre d'actions rachetées	-14 808.9750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**31 852.8430**
Catégorie	**(CHF hedged) P-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	32 899.9500
Nombre d'actions émises	2 408.1020
Nombre d'actions rachetées	-2 387.8610
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**32 920.1910**
Catégorie	**(EUR hedged) P-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	61 296.0740
Nombre d'actions émises	45 903.9540
Nombre d'actions rachetées	-14 141.5010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**93 058.5270**
Catégorie	**P-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	38 340.9810
Nombre d'actions émises	576.8500
Nombre d'actions rachetées	-9 824.8410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**29 092.9900**
Catégorie	**(HKD) P-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 482.6680
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-60.1510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**15 422.5170**
Catégorie	**Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	66 027.2270
Nombre d'actions émises	20 142.1600
Nombre d'actions rachetées	-21 838.5440
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**64 330.8430**
Catégorie	**(CHF hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	80 293.3940
Nombre d'actions émises	14 747.7570
Nombre d'actions rachetées	-13 414.6910
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**81 626.4600**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	355 900.5440
Nombre d'actions émises	218 915.3010
Nombre d'actions rachetées	-108 043.7480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**466 772.0970**
Catégorie	**Q-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	47 679.3780
Nombre d'actions émises	2 975.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 530.3700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**47 124.0080**
Catégorie	**(CHF hedged) Q-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	45 624.9420
Nombre d'actions émises	1 150.0000
Nombre d'actions rachetées	-11 410.3470
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**35 364.5950**
Catégorie	**(EUR hedged) Q-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	21 830.3560
Nombre d'actions émises	3 758.9080
Nombre d'actions rachetées	-4 533.4840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**21 055.7800**

Distribution annuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	6.1639
(CHF hedged) P-dist	1.8.2025	6.8.2025	CHF	4.8528
(EUR hedged) P-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	5.1317
Q-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	7.5729
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2025	6.8.2025	CHF	5.3486
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	5.8573

Distribution mensuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-X-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.3888
I-X-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.3912
I-X-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.3934
I-X-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.3940
I-X-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	0.3956
I-X-mdist	17.11.2025	20.11.2025	USD	0.3958
I-X-mdist	15.12.2025	18.12.2025	USD	0.3949
I-X-mdist	15.1.2026	20.1.2026	USD	0.3976
I-X-mdist	13.2.2026	18.2.2026	USD	0.3989
I-X-mdist	16.3.2026	19.3.2026	USD	0.3952
I-X-mdist	15.4.2026	20.4.2026	USD	0.3932
I-X-mdist	15.5.2026	20.5.2026	USD	0.3999
P-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.3744
P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.3762
P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.3780

[1] Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.3781
P-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	0.3792
P-mdist	17.11.2025	20.11.2025	USD	0.3790
P-mdist	15.12.2025	18.12.2025	USD	0.3777
P-mdist	15.1.2026	20.1.2026	USD	0.3798
P-mdist	13.2.2026	18.2.2026	USD	0.3806
P-mdist	16.3.2026	19.3.2026	USD	0.3767
P-mdist	15.4.2026	20.4.2026	USD	0.3744
P-mdist	15.5.2026	20.5.2026	USD	0.3803
(HKD) P-mdist	16.6.2025	19.6.2025	HKD	3.7646
(HKD) P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	HKD	3.7868
(HKD) P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	HKD	3.8049
(HKD) P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	HKD	3.7797
(HKD) P-mdist	15.10.2025	20.10.2025	HKD	3.7832
(HKD) P-mdist	17.11.2025	20.11.2025	HKD	3.7769
(HKD) P-mdist	15.12.2025	18.12.2025	HKD	3.7711
(HKD) P-mdist	15.1.2026	20.1.2026	HKD	3.7905
(HKD) P-mdist	13.2.2026	20.2.2026	HKD	3.8112
(HKD) P-mdist	16.3.2026	19.3.2026	HKD	3.7785
(HKD) P-mdist	15.4.2026	20.4.2026	HKD	3.7632
(HKD) P-mdist	15.5.2026	20.5.2026	HKD	3.8201

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

	Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Bons du trésor à court terme, coupon zéro				
USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 17.02.26-16.06.26	4 000 000.00	3 993 940.40	1.30
TOTAL USD			**3 993 940.40**	**1.30**
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro			**3 993 940.40**	**1.30**
Titres adossés à des actifs, taux variable				
EUR				
EUR	CVC CORDATUS LOAN FUND XXXI-144A 3M EUR00+300BP 26-15.06.37	1 500 000.00	1 754 382.71	0.57
EUR	DRYDEN 79 EURO CLO 2020-144A 3M EUR00+365BP 22-18.01.35	1 500 000.00	1 753 271.19	0.57
TOTAL EUR			**3 507 653.90**	**1.14**
Total des Titres adossés à des actifs, taux variable			**3 507 653.90**	**1.14**
Billets, taux fixe				
EUR				
EUR	HERENS MIDCO SARL-REG-S 5.25000% 21-15.05.29	200 000.00	148 872.30	0.05
EUR	MOTION BONDCO DAC-REG-S 4.50000% 19-15.11.27	350 000.00	392 638.07	0.13
EUR	TOUCAN FINCO LTD/TOUCAN FINCO CAN-REG-S 8.25000% 25-15.05.30	475 000.00	478 507.06	0.15
TOTAL EUR			**1 020 017.43**	**0.33**
USD				
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 5.00000% 20-15.01.28	1 852 000.00	1 351 548.67	0.44
USD	ARDAGH GROUP SA-144A 9.50000% 25-01.12.30	250 000.00	266 916.25	0.09
USD	GENESIS ENERGY LP / GENESI ERGY FINANCE 8.87500% 23-15.04.30	299 000.00	312 977.95	0.10
USD	HERENS HOLDCO SARL-144A 4.75000% 21-15.05.28	1 115 000.00	978 400.32	0.32
USD	JAMES HARDIE INTERNATIONAL FIN LTD-144A 5.00000% 17-15.01.28	2 161 000.00	2 147 903.04	0.70
USD	METHANEX CORP 5.12500% 20-15.10.27	1 095 000.00	1 095 053.70	0.35
USD	MOTION BONDCO DAC-144A 6.62500% 19-15.11.27	2 708 000.00	2 596 575.28	0.84
USD	SOLARIS ENERGY INFRASTRUCTURE LLC-144A 6.37500% 26-15.05.31	411 000.00	417 431.23	0.13
USD	TELENET FINANCE LUXEMBOURG-144A 5.50000% 17-01.03.28	1 600 000.00	1 589 150.00	0.52
USD	TOUCAN FINCO LTD-144A 9.50000% 25-15.05.30	917 000.00	815 986.77	0.26
USD	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC 5.37500% 26-01.03.31	144 000.00	142 418.39	0.05
TOTAL USD			**11 714 361.60**	**3.80**
Total des Billets, taux fixe			**12 734 379.03**	**4.13**
Billets, taux variable				
EUR				
EUR	ASSEMBLIN CAVERION GRP AB-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-01.07.31	125 000.00	146 436.79	0.05
EUR	FEDRIGONI SPA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 24-15.01.30	3 350 000.00	3 911 987.34	1.27
EUR	KING US BIDCO INC-REG-S 3M EURIBOR+325BP 25-01.12.32	850 000.00	998 843.90	0.32
EUR	SAMMONTANA ITALIA SPA-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-15.10.31	985 000.00	1 160 334.91	0.38
EUR	TEAMSYSTEM SPA-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-31.07.31	1 135 000.00	1 308 160.21	0.42
TOTAL EUR			**7 525 763.15**	**2.44**
USD				
USD	ENERGY TRANSFER LP-SUB 3M LIBOR+301.75BP 13-01.11.66	1 500 000.00	1 498 526.40	0.49
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC O/N SOFR+203BP 25-20.03.28	4 000 000.00	4 037 417.76	1.31
TOTAL USD			**5 535 944.16**	**1.80**
Total des Billets, taux variable			**13 061 707.31**	**4.24**
Medium-Term Notes, taux fixe				
EUR				
EUR	LOXAM SAS-REG-S 6.37500% 23-15.05.28	1 000 000.00	1 188 832.64	0.38
TOTAL EUR			**1 188 832.64**	**0.38**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**1 188 832.64**	**0.38**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux fixe				
EUR				
EUR	ARDONAGH FINCO LTD-REG-S 6.87500% 24-15.02.31	1 300 000.00	1 521 017.97	0.49
EUR	BCP V MODULAR SERVICES-REG-S 4.75000% 21-30.11.28	300 000.00	325 055.55	0.10
EUR	CAB SELAS-REG-S 7.75000% 26-09.08.31	200 000.00	234 599.38	0.08
EUR	CLARIOS GLOBAL LP / CLARIOS US FI-REG-S 4.75000% 25-15.06.31	1 000 000.00	1 167 818.45	0.38
EUR	EOLO SPA-REG-S 4.87500% 21-21.10.28	2 020 000.00	2 026 024.92	0.66
EUR	FIBERCOP SPA-REG-S 4.75000% 25-30.06.30	250 000.00	296 385.76	0.10
EUR	LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PIK) 9.37500% 25-15.05.30	942 891.00	1 143 166.36	0.37
EUR	LUNA 1.5 SARL-REG-S (PIK) 10.50000% 25-01.07.32	400 000.00	494 994.52	0.16
EUR	NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.00000% 24-21.02.30	1 000 000.00	1 208 795.66	0.39
EUR	NOBEL BIDCO BV-REG-S 3.12500% 21-15.06.28	350 000.00	405 420.14	0.13
EUR	PEOPLECERT WISDOM ISSUER PLC-REG-S 5.50000% 25-15.06.31	600 000.00	684 715.45	0.22
EUR	Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 4.25000% 25-01.09.30	200 000.00	234 306.33	0.08
EUR	TK ELEVATOR MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	2 500 000.00	552 067.14	0.18
EUR	VIA CELERE DESARROLLOS INMOBILIAR-REG-S 4.87500% 25-15.04.31	600 000.00	679 164.90	0.22
TOTAL EUR			**10 973 532.53**	**3.56**
USD				
USD	CANPACK GROUP INC/SA-144A 6.00000% 26-15.05.31	1 147 000.00	1 152 632.92	0.38
USD	MAXAM PRILL SARL-144A 7.75000% 25-15.07.30	1 169 000.00	1 204 902.33	0.39
TOTAL USD			**2 357 535.25**	**0.77**
Total des Obligations, taux fixe			**13 331 067.78**	**4.33**
Obligations, taux variable				
EUR				
EUR	BAUSCH+LOMB NL BV-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 25-15.01.31	500 000.00	589 954.96	0.19
EUR	BERTRAND FRANCHIS FIN SAS-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-18.07.30	3 270 000.00	3 808 833.03	1.24
EUR	CASTELLO BC BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+450BP 24-14.11.31	2 650 000.00	3 119 060.23	1.01
EUR	CEME SPA-REG-S 3M EURIBOR+450BP 24-30.09.31	700 000.00	755 308.94	0.25
EUR	CHEPLAPARM ARZTEL GMBH-REG-S 3M EURIBOR+475BP 23-15.05.30	1 500 000.00	1 759 020.46	0.57
EUR	CURRENTA GROUP HOLDS SARL-REG-S 3M EURIBOR+400BP 25-15.05.32	1 500 000.00	1 764 913.96	0.57
EUR	DEUCE FINCO PLC-REG-S 3M EURIBOR+350BP 25-20.11.32	750 000.00	883 726.40	0.29
EUR	DOLCETTO HOLDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+362BP 25-14.07.32	250 000.00	294 399.69	0.10
EUR	FIBERCOP SPA-REG-S 3M EURIBOR+300BP 25-30.06.31	1 400 000.00	1 656 014.89	0.54
EUR	FIS FABBRICA ITALIANA SIN-REG-S 3M EURIBOR+325BP 26-05.02.31	2 000 000.00	2 352 794.79	0.76
EUR	GG12 SPA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 26-28.04.33	500 000.00	592 344.93	0.19
EUR	GOLDEN GOOSE SPA/MILANO-REG-S 3M EURIBOR+375BP 25-15.05.31	3 000 000.00	3 507 000.29	1.14
EUR	IMA INDUSTRIA MACCHINE-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-15.04.29	957 000.00	1 129 190.31	0.37
EUR	IPD 3 BV-REG-S 3M EURIBOR+337.5BP 24-15.06.31	3 215 000.00	3 740 145.43	1.22
EUR	IRCA SPA-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-15.12.29	626 000.00	739 113.85	0.24
EUR	KANE BIDCO LTD-REG-S 3M EURIBOR+375BP 25-15.07.32	700 000.00	824 902.38	0.27
EUR	KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3M EURIBOR+300BP 26-30.04.33	2 500 000.00	2 950 189.34	0.96
EUR	KIKO SPA-REG-S 3M EURIBOR+325BP 25-15.01.32	800 000.00	938 206.52	0.31
EUR	LA DORIA SPA-REG-S 3M EURIBOR+337.5BP 25-30.12.30	2 150 000.00	2 533 019.58	0.82
EUR	LION/POLARIS LUX MIDCO-REG-S 3M EURIBOR+362BP 24-01.07.29	1 300 000.00	1 534 494.25	0.50
EUR	MANUCHAR GROUP SARL-REG-S 3M EURIBOR+500BP 25-07.07.32	1 000 000.00	1 148 989.28	0.37
EUR	MEHILAINEN YHTIOT OY-REG-S 3M EURIBOR+337.5BP 25-30.06.32	1 400 000.00	1 645 255.64	0.53
EUR	MULTIVERSITY SPA-REG-S 3M EURIBOR+425BP 21-30.10.28	2 900 000.00	3 423 547.92	1.11
EUR	MULTIVERSITY SPA-REG-S 3M EURIBOR+425BP 24-17.05.31	1 896 000.00	2 230 498.35	0.72
EUR	NEOPHARMED GENTILI SPA-REG-S 3M EURIBOR+425BP 24-08.04.30	2 650 000.00	3 119 325.24	1.01
EUR	NEXTURE SPA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 25-30.07.32	1 000 000.00	1 175 500.36	0.38
EUR	NIDDA HEALTHCARE HOLDING-REG-S 3M EURIBOR+325BP 25-15.10.32	1 600 000.00	1 875 862.79	0.61
EUR	NIDDA HEATHCARE HLDG GMBH-REG-S 3M EURIBOR+375BP 25-23.10.30	1 250 000.00	1 466 490.45	0.48
EUR	PLT VII FINANCE SARL-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-15.06.31	3 285 000.00	3 860 832.48	1.25
EUR	Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 3M EURIBOR+200BP 26-01.09.31	1 000 000.00	1 168 152.08	0.38
EUR	QUICKTOP HOLDCO AB-144A-REG-S 3M EURIBOR+450BP 25-21.03.30	1 800 000.00	2 167 618.98	0.70
EUR	RAY FINANCING LLC-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-15.07.31	550 000.00	642 910.85	0.21
EUR	ROSSINI SARL-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 24-31.12.29	1 515 000.00	757 954.71	0.25
EUR	SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 3M EURIBOR+550BP 24-15.12.29	3 050 000.00	3 580 490.04	1.16
EUR	STONEGATE PUB CO FIN-REG-S 3M EURIBOR+662.50BP 24-31.07.29	1 195 000.00	1 392 610.85	0.45
EUR	SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 3M EURIBOR+425BP 25-15.02.30	3 295 000.00	3 362 152.89	1.09
EUR	TECHEM VERWALTUNGSGESELLS-REG-S 3M EURIBOR+300BP 25-15.07.32	400 000.00	470 480.64	0.15
EUR	UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURIBOR+325BP 26-31.01.33	1 000 000.00	1 167 051.52	0.38
TOTAL EUR			**70 128 359.30**	**22.77**
Total des Obligations, taux variable			**70 128 359.30**	**22.77**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			**117 945 940.36**	**38.29**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Titres adossés à des actifs, taux variable				
USD				
USD	GOLDENTREE LOAN MAN US CLO 11-144A 3M TSFR+280BP 24-20.10.34	250 000.00	245 339.80	0.08
USD	GOLUB CAPITAL PART CLO 52 R 144-A 3M TSFR+375BP 24-20.04.37	635 130.00	633 636.17	0.21
TOTAL USD			**878 975.97**	**0.29**
Total des Titres adossés à des actifs, taux variable			**878 975.97**	**0.29**
Billets, taux fixe				
USD				
USD	AAR ESCROW ISSUER LLC-144A 6.75000% 24-15.03.29	792 000.00	813 597.84	0.26
USD	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC-144A 6.37500% 22-15.06.30	547 000.00	554 015.63	0.18
USD	AHEAD DB HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 21-01.05.28	3 236 000.00	3 241 468.84	1.05
USD	ALBERTSONS COS INC-144A 5.50000% 25-31.03.31	151 000.00	148 682.56	0.05
USD	ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC-144A 6.75000% 23-15.04.28	1 802 000.00	1 818 254.04	0.59
USD	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC-144A 7.87500% 24-15.02.31	1 253 000.00	1 310 011.53	0.42
USD	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC-144A 4.62500% 21-01.06.28	1 100 000.00	1 084 228.20	0.35
USD	ALTICE FRANCE SA-144A 6.50000% 25-15.03.32	1 088 710.00	1 059 509.05	0.34
USD	AMENTUM HOLDINGS INC-144A 7.25000% 24-01.08.32	980 000.00	1 014 431.32	0.33
USD	AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.75000% 21-20.04.29	2 857 000.00	2 853 828.61	0.93
USD	AMERICAN BUILDER & CONTRACT SUPPLY-144A 4.00000% 19-15.01.28	3 020 000.00	2 961 129.03	0.96
USD	AMN HEALTHCARE INC-144A 4.00000% 20-15.04.29	2 520 000.00	2 432 786.83	0.79
USD	AMWINS GROUP INC-144A 6.37500% 24-15.02.29	1 500 000.00	1 517 437.50	0.49
USD	ARDONAGH FINCO LTD-144A 7.75000% 24-15.02.31	297 000.00	299 527.76	0.10
USD	ARMOR HOLDCO INC-144A 8.50000% 21-15.11.29	2 758 000.00	2 780 709.37	0.90
USD	ATHENAHEALTH GROUP INC-144A 6.50000% 22-15.02.30	2 859 000.00	2 755 931.05	0.89
USD	AUSTIN BIDCO INC-144A 7.12500% 20-15.12.28	3 499 000.00	2 921 402.92	0.95
USD	AVANTOR FUNDING INC-144A 4.62500% 20-15.07.28	978 000.00	966 854.32	0.31
USD	BELRON UK FINANCE PLC-144A 5.75000% 24-15.10.29	1 583 000.00	1 596 435.29	0.52
USD	CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 5.37500% 19-15.01.28	849 000.00	846 182.08	0.27
USD	CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 6.75000% 25-15.07.30	916 000.00	930 994.92	0.30
USD	CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 5.37500% 19-01.06.29	725 000.00	711 676.12	0.23
USD	CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 6.37500% 22-01.09.29	1 400 000.00	1 406 533.80	0.46
USD	CLARIOS GLOBL LP/CLARIOS US FIN CO-144A 6.75000% 25-15.02.30	1 685 000.00	1 741 868.75	0.57
USD	CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORP-144A 3.87500% 21-01.07.28	788 000.00	762 089.30	0.25
USD	CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 6.50000% 22-31.03.29	972 000.00	964 567.41	0.31
USD	CNX MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.75000% 21-15.04.30	2 650 000.00	2 558 425.28	0.83
USD	COMPASS GROUP DIVERSIFIED HOLDINGS-144A 5.25000% 21-15.04.29	1 124 352.00	1 076 074.01	0.35
USD	CORELOGIC INC-144A 4.50000% 21-01.05.28	3 221 000.00	3 163 146.65	1.03
USD	CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC-144A 9.50000% 24-15.08.29	2 000 000.00	1 211 299.00	0.39
USD	CQP HOLDCO LP / BIP-V CHINOOK-144A 5.50000% 21-15.06.31	781 000.00	768 952.06	0.25
USD	CQP HOLDCO LP/BIP-V CHINOOK LLC-144A 7.50000% 23-15.12.33	1 787 000.00	1 894 112.78	0.61
USD	CRC INSURANCE GROUP LLC-144A 7.12500% 24-01.06.31	1 767 000.00	1 771 974.10	0.58
USD	DEALER TIRE LLC / DT ISSUER LLC-144A 8.00000% 20-01.02.28	2 577 000.00	2 546 329.32	0.83
USD	DYCOM INDUSTRIES INC-144A 4.50000% 21-15.04.29	2 094 000.00	2 057 106.02	0.67
USD	ELASTIC NV-144A 4.12500% 21-15.07.29	2 140 000.00	2 049 106.49	0.67
USD	ELEMENT SOLUTIONS INC-144A 3.87500% 20-01.09.28	1 318 000.00	1 281 858.46	0.42
USD	ELLUCIAN HOLDINGS INC-144A 6.50000% 24-01.12.29	331 000.00	326 606.61	0.11
USD	ENVIRI CORP-144A 5.75000% 19-31.07.27	2 777 000.00	2 777 000.00	0.90
USD	ERO COPPER CORP 144A 6.50000% 22-15.02.30	2 717 000.00	2 722 107.96	0.88
USD	EVERFORTH INC-144A 4.62500% 19-15.05.28	2 000 000.00	1 852 101.00	0.60
USD	EXCELERATE ENERGY LP-144A 8.00000% 25-15.05.30	344 000.00	364 236.15	0.12
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 8.62500% 23-01.06.31	2 711 000.00	2 821 500.36	0.92
USD	FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 6.62500% 23-15.01.27	1 340 000.00	1 343 698.40	0.44
USD	GARRETT MOTION HOLDINGS INC-144A 7.75000% 24-31.05.32	2 791 000.00	2 925 431.31	0.95
USD	GB AIT BUYER INC-144A 8.75000% 26-30.04.34	1 214 000.00	1 214 991.16	0.39
USD	GEE AUTOMOTIVE HOLDINGS LLC-144A 7.25000% 26-01.03.31	302 000.00	305 260.39	0.10
USD	GO DADDY OPRTNG CO LLC/GD FNE INC-144A 5.25000% 19-01.12.27	2 484 000.00	2 484 931.50	0.81
USD	GRIFFON CORP 5.75000% 20-01.03.28	2 670 000.00	2 669 393.11	0.87
USD	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC-144A 4.00000% 20-15.08.28	3 056 000.00	2 973 058.94	0.96
USD	HERC HOLDINGS INC-144A 7.00000% 25-15.06.30	590 000.00	613 053.07	0.20
USD	HESS MIDSTREAM OPERATIONS LP-144A 5.87500% 25-01.03.28	1 650 000.00	1 666 537.95	0.54
USD	HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 6.25000% 18-01.11.28	420 000.00	421 686.72	0.14
USD	HUB INTERNATIONAL LTD-144A 7.25000% 23-15.06.30	1 980 000.00	2 032 369.02	0.66
USD	ILIAD HOLDING SAS-144A 7.00000% 21-15.10.28	850 000.00	856 336.75	0.28
USD	INGRAM MICRO INC-144A 4.75000% 21-15.05.29	3 436 000.00	3 377 111.08	1.10

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	KBR INC-144A 4.75000% 20-30.09.28	1 135 000.00	1 120 765.06	0.36
USD	KINETIK HOLDINGS INC-144A 5.87500% 22-15.06.30	1 054 000.00	1 059 278.16	0.34
USD	LSF12 HELIX PARENT LLC-144A 7.12500% 26-01.02.33	919 000.00	900 539.95	0.29
USD	MEDLINE BORROWER LP-144A 5.25000% 21-01.10.29	1 833 000.00	1 829 858.60	0.59
USD	NEPTUNE BIDCO UNITED STATE INCORP-144A 9.29000% 22-15.04.29	978 000.00	999 813.45	0.32
USD	OAK-EAGLE ACQUIRECO INC-144A 7.25000% 26-01.07.33	616 000.00	642 393.50	0.21
USD	OAK-EAGLE ACQUIRECO INC-144A 8.75000% 26-01.07.34	616 000.00	651 018.99	0.21
USD	OPEN TEXT CORP-144A 3.87500% 20-15.02.28	2 738 000.00	2 656 275.63	0.86
USD	PAPA JOHN'S INTERNATIONAL INC-144A 3.87500% 21-15.09.29	1 886 000.00	1 804 274.72	0.59
USD	PAYSAFE FINANCE PLC/HOLDINGS US-144A 4.00000% 21-15.06.29	647 000.00	565 734.27	0.18
USD	PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC-144A 5.37500% 22-15.02.30	1 197 000.00	1 184 574.54	0.38
USD	PIONEER OPCO LLC-144A 7.00000% 26-15.05.33	383 000.00	391 273.19	0.13
USD	PODS LLC-144A 8.75000% 26-15.05.31	1 735 000.00	1 683 808.63	0.55
USD	RAKUTEN GROUP INC-144A 11.25000% 24-15.02.27	2 075 000.00	2 154 771.88	0.70
USD	SEAWORLD PARKS & ENTERTAINMENT INC-144A 5.25000% 21-15.08.29	1 636 000.00	1 592 059.49	0.52
USD	SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 5.87500% 22-01.09.30	642 000.00	646 053.59	0.21
USD	SIX FLAGS ENTE/CANADA'S WOND/MAGNUM MAN 5.25000% 20-15.07.29	2 695 000.00	2 610 733.01	0.85
USD	SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP-144A 7.25000% 23-15.05.31	1 510 000.00	1 505 494.01	0.49
USD	SPEEDWAY MOTO/ SPEEDWAY FUNDING II-144A 4.87500% 19-01.11.27	2 201 000.00	2 183 013.87	0.71
USD	STAR LEASING CO LLC-144A 7.62500% 25-15.02.30	845 000.00	818 877.04	0.27
USD	STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 6.50000% 24-01.07.30	1 389 000.00	1 421 783.17	0.46
USD	STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 6.12500% 26-01.06.31	935 000.00	945 346.26	0.31
USD	STONEX GROUP INC-144A 7.87500% 24-01.03.31	499 000.00	525 141.61	0.17
USD	SUNOCO LP-144A 5.62500% 25-15.03.31	1 783 000.00	1 785 246.58	0.58
USD	SWORD PURCHASER LLC-144A 8.25000% 26-15.04.33	1 361 000.00	1 401 602.55	0.45
USD	TALLGRASS ENRGY PART LP/FIN CORP-144A 5.50000% 17-15.01.28	1 706 000.00	1 705 839.30	0.55
USD	TRANSMONTAIGNE PARTNERS LLC-144A 8.50000% 25-15.06.30	289 000.00	298 167.08	0.10
USD	TRIDENT TPI HOLDINGS INC-144A 12.75000% 23-31.12.28	3 663 000.00	3 692 256.38	1.20
USD	TRONOX INC-144A 4.62500% 21-15.03.29	403 000.00	320 988.65	0.10
USD	UKG INC-144A 6.87500% 24-01.02.31	2 193 000.00	2 155 108.90	0.70
USD	WATCO COS LLC / WATCO FINANCE CORP-144A 7.12500% 24-01.08.32	269 000.00	277 130.26	0.09
USD	WESCO DISTRIBUTION INC-144A 6.37500% 24-15.03.29	190 000.00	194 260.37	0.06
USD	WINNEBAGO INDUSTRIES INC-144A 6.25000% 20-15.07.28	1 250 000.00	1 249 907.13	0.41
USD	WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 7.37500% 23-01.03.31	478 000.00	480 840.27	0.16
USD	ZIPRECRUITER INC-144A 5.00000% 22-15.01.30	810 000.00	558 969.66	0.18
USD	ZOOMINFO TECHNOLOGIES LLC-144A 3.87500% 21-01.02.29	851 000.00	667 084.95	0.22
TOTAL USD			**138 300 234.42**	**44.90**
Total des Billets, taux fixe			**138 300 234.42**	**44.90**

Obligations, taux fixe

USD

USD	ALBION FINANCING 1 SAR/AGGREKO HLD-144A 7.00000% 25-21.05.30	1 592 000.00	1 643 660.40	0.53
USD	CHAMP ACQUISITION CORP-144A 8.37500% 24-01.12.31	775 000.00	812 371.28	0.27
USD	DIRECTV FINANCING CO INC-144A 10.00000% 25-15.02.31	364 000.00	380 851.38	0.12
USD	FOCUS FINANCIAL PARTNERS LLC-144A 6.75000% 24-15.09.31	1 870 000.00	1 884 025.00	0.61
USD	TGS ASA-144A 8.50000% 24-15.01.30	710 000.00	746 558.77	0.24
USD	VFH PARENT LLC / VALOR CO-ISSUER-144A 7.50000% 24-15.06.31	2 271 000.00	2 375 552.30	0.77
USD	VICTRA HOLD LLC / VICTRA FIN CORP-144A 8.75000% 24-15.09.29	1 500 000.00	1 551 444.00	0.50
USD	VOYAGER PARENT LLC-144A 9.25000% 25-01.07.32	1 638 000.00	1 737 033.91	0.57
TOTAL USD			**11 131 497.04**	**3.61**
Total des Obligations, taux fixe			**11 131 497.04**	**3.61**

Obligations, taux variable

USD

USD	VISTRA CORP-144A-SUB 7.000%/VAR 21-PRP	2 000 000.00	2 012 974.00	0.65
TOTAL USD			**2 012 974.00**	**0.65**
Total des Obligations, taux variable			**2 012 974.00**	**0.65**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**152 323 681.43**	**49.45**

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Autres titres				
Billets, taux fixe				
USD				
USD	DEXKO GLOBAL INC-144A 7.50000% 26-15.04.32	960 990.00	831 054.54	0.27
TOTAL USD			**831 054.54**	**0.27**
Total des Billets, taux fixe			**831 054.54**	**0.27**
Total des Autres titres			**831 054.54**	**0.27**
Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire				
Billets, taux fixe				
USD				
USD	ADVANCE AUTO PARTS INC-144A 7.00000% 25-01.08.30	587 000.00	603 132.80	0.19
USD	ALTICE FRANCE SA-144A 6.50000% 25-15.10.31	325 000.00	316 091.72	0.10
USD	AMN HEALTHCARE INC-144A 6.50000% 25-15.01.31	123 000.00	123 629.39	0.04
USD	BEACH ACQUISITION BIDCO LLC-144A (PIK) 10.00000% 25-15.07.33	549 000.00	607 109.04	0.20
USD	JONES DESLAURIERS INSURANCE MANAGE-144A 6.87500% 25-01.10.33	1 447 000.00	1 349 327.50	0.44
USD	MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLD-144A 7.87500% 25-15.04.30	1 821 000.00	1 839 240.93	0.60
USD	MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLDING-144A 9.25000% 25-15.04.30	1 210 000.00	1 159 365.33	0.38
USD	WHITE CAP SUPPLY HOLDINGS LLC-144A 7.37500% 25-15.11.30	1 546 000.00	1 540 734.73	0.50
TOTAL USD			**7 538 631.44**	**2.45**
Total des Billets, taux fixe			**7 538 631.44**	**2.45**
Obligations, taux fixe				
USD				
USD	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC-144A 6.87500% 25-15.06.30	1 555 000.00	1 589 849.10	0.52
USD	STONEX ESCROW ISSUER LLC-144A 6.87500% 25-15.07.32	2 162 000.00	2 230 708.36	0.72
TOTAL USD			**3 820 557.46**	**1.24**
Total des Obligations, taux fixe			**3 820 557.46**	**1.24**
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			**11 359 188.90**	**3.69**
OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée				
Fonds d'investissement, ouvert				
Irlande				
USD	ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	1.00	94.50	0.00
TOTAL Irlande			**94.50**	**0.00**
Luxembourg				
USD	UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT DURATION HIGH YIELD (USD) I-X-ACC	29 770.00	5 062 090.80	1.64
EUR	UBS EUR AAA CLO UCITS ETF-SHS -(EUR)- CAPITALISATION	475 257.00	5 723 206.63	1.86
USD	UBS(LUX)KEY SEL SICAV-EUROPEAN FIN DEBT(EUR)(USD HGD)U-X-ACC	356.00	4 480 064.20	1.46
TOTAL Luxembourg			**15 265 361.63**	**4.96**
Total des Fonds d'investissement, ouvert			**15 265 456.13**	**4.96**
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			**15 265 456.13**	**4.96**
Total du Portefeuille-titres			**297 725 321.36**	**96.66**
Instruments dérivés				
Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle				
Contrats financiers à terme sur obligations				
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.26	-37.00	40 154.75	0.01
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.26	-8.00	17 084.15	0.01
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	-55.00	-6 296.90	0.00
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	-76.00	38 593.74	0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			**89 535.74**	**0.03**
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			**89 535.74**	**0.03**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé				
Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt				
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAY 5.60000% 23-31.01.27 CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 23-31.01.27	-7 000 000.00	12 166.70	0.00
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAY 6.83000% 24-01.10.27 CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 24-01.10.27	-7 000 000.00	-53 703.34	-0.02
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAY 6.23000% 24-01.10.28 CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 24-01.10.28	-5 000 000.00	-34 674.36	-0.01
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAY 6.50000% 25-14.02.27 CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 24-01.10.28	-10 000 000.00	-44 964.06	-0.01
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAY 6.60000% 25-18.02.28 CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 25-18.02.28	-20 000 000.00	-133 220.17	-0.04
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.75000% 25-16.10.28 CME/INTEREST RATE SWAP REC 25-16.10.28	-18 000 000.00	330 139.30	0.11
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.25000% 25-16.10.30 CME/INTEREST RATE SWAP REC 25-16.10.30	-11 000 000.00	297 323.19	0.10
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY TP 6.00000% 25-20.11.28 LCH/INTEREST RATE TP SWAP REC 6MEIB 25-20.11.28	-4 000 000.00	-85 747.49	-0.03
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.80000% 25-08.12.29 CME/INTEREST RATE SWAP REC 25-08.12.29	-30 000 000.00	597 026.17	0.19
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.30000% 26-30.01.29 CME/INTEREST RATE SWAP RECEIVE 26-30.01.29	-6 000 000.00	64 661.30	0.02
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.95000% 26-18.03.29 CME/INTEREST RATE SWAP REC 26-18.03.29	-10 000 000.00	107 880.24	0.03
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.00000% 26-30.03.30 CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 26-30.03.30	-4 000 000.00	26 071.32	0.01
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.50000% 26-19.05.29 CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 26-19.05.29	-10 000 000.00	-17 789.26	-0.01
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt			**1 065 169.54**	**0.34**
Credit Default Swaps*				
USD	JPM/MARKIT CDX.NA.HY.46 V2 REC 5.00000% CDI 26-20.06.31	8 217 000.00	763 047.39	0.25
TOTAL des Credit Default Swaps			**763 047.39**	**0.25**
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			**1 828 216.93**	**0.59**
Total des Instruments dérivés			**1 917 752.67**	**0.62**

Contrats de change à terme

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

USD	3 434 402.99	GBP	2 556 517.79	16.6.2026	-11 559.40	0.00
CHF	20 243 362.19	USD	26 253 258.01	16.6.2026	-307 098.65	-0.10
EUR	111 260 856.42	USD	129 609 607.45	16.6.2026	305 709.45	0.10
USD	110 876 206.28	EUR	95 179 531.13	16.6.2026	-261 523.08	-0.08
USD	310 510.24	CHF	242 089.31	16.6.2026	221.48	0.00
USD	1 915 801.04	EUR	1 658 496.86	16.6.2026	-20 766.34	-0.01
EUR	500 000.00	USD	578 860.75	16.6.2026	4 971.34	0.00
EUR	500 000.00	USD	581 156.00	16.6.2026	2 676.09	0.00
GBP	350 000.00	USD	468 268.75	16.6.2026	3 500.64	0.00
EUR	1 600 000.00	USD	1 856 987.20	16.6.2026	11 275.49	0.00
EUR	4 107 611.53	USD	4 757 243.44	16.6.2026	39 067.42	0.01
USD	343 182.48	CHF	272 276.07	16.6.2026	-5 797.01	0.00
EUR	5 729 585.60	USD	6 624 732.51	16.6.2026	65 499.37	0.02
USD	1 636 009.96	CHF	1 288 235.14	16.6.2026	-15 136.42	0.00
GBP	2 000 000.00	USD	2 647 148.00	16.6.2026	48 677.08	0.02
EUR	1 000 000.00	USD	1 158 492.00	16.6.2026	9 172.18	0.00
CHF	189 350.95	USD	238 603.51	16.6.2026	4 089.87	0.00
GBP	206 517.79	USD	277 272.40	16.6.2026	1 095.52	0.00
EUR	1 189 197.44	USD	1 395 765.79	16.6.2026	-7 182.53	0.00
USD	212 849.82	CHF	166 860.00	16.6.2026	-1 016.64	0.00
CHF	263 656.54	USD	336 325.35	16.6.2026	1 606.39	0.00
USD	5 851 354.50	EUR	4 974 975.29	16.6.2026	42 254.05	0.01
CHF	241 631.45	USD	309 951.80	16.6.2026	-249.88	0.00
EUR	1 250 000.00	USD	1 471 909.00	16.6.2026	-12 328.77	0.00
EUR	1 555 475.65	USD	1 828 336.88	16.6.2026	-12 063.68	0.00
EUR	3 570 130.85	USD	4 189 077.30	16.6.2026	-20 363.38	-0.01
USD	1 880 065.28	EUR	1 600 000.00	16.6.2026	11 802.59	0.00
EUR	1 620 000.00	USD	1 900 896.66	16.6.2026	-9 280.69	0.00
USD	149 276.97	CHF	116 373.34	16.6.2026	119.87	0.00

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

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination			Nombre/ Nominal		Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats de change à terme (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
EUR	2 082 502.42	USD	2 440 827.16	16.6.2026	-9 163.68	0.00
EUR	1 233 074.69	USD	1 454 392.61	16.6.2026	-14 575.46	0.00
USD	4 028 451.95	EUR	3 419 439.51	16.6.2026	35 694.91	0.01
EUR	9 970 091.06	USD	11 691 391.39	16.6.2026	-49 673.17	-0.02
EUR	5 371 830.95	USD	6 252 924.03	16.6.2026	19 570.56	0.01
CHF	101 354.00	USD	128 631.51	16.6.2026	1 275.12	0.00
EUR	2 500 000.00	USD	2 905 345.00	16.6.2026	13 815.46	0.00
EUR	1 583 882.41	USD	1 837 747.87	16.6.2026	11 694.89	0.00
USD	3 900 036.43	EUR	3 352 950.00	16.6.2026	-15 083.19	0.00
EUR	935 608.37	USD	1 088 954.21	16.6.2026	3 522.17	0.00
EUR	750 000.00	USD	872 483.03	16.6.2026	3 265.11	0.00
Total des Contrats de change à terme					**-132 284.92**	**-0.04**
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					**9 104 456.18**	**2.96**
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					**-4 611 291.51**	**-1.50**
Autres actifs et passifs					**4 008 413.05**	**1.30**
Total de l'Actif net					**308 012 366.83**	**100.00**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en USD		820 673 427.51	700 257 432.33	533 013 542.46
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	**LU0390863529**			
Actions en circulation		49 577.0490	33 994.5720	32 908.4210
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		121.26	119.51	116.84
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		121.26	119.51	116.84
Catégorie I-A1-dist[2]	**LU3029561621**			
Actions en circulation		97 301.9100	49 791.9100	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		105.83	100.55	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		105.83	100.55	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-dist[3]	**LU3244694512**			
Actions en circulation		501 360.7780	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.72	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		99.72	-	-
Catégorie I-B-acc	**LU0390870730**			
Actions en circulation		26 058.7050	32 074.7960	33 788.9660
Valeur nette d'inventaire par action en USD		203.52	191.35	178.41
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		203.52	191.35	178.41
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	**LU0390864253**			
Actions en circulation		78 104.2920	64 863.2720	69 531.0560
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		136.66	134.13	130.59
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		136.66	134.13	130.59
Catégorie I-X-acc	**LU0390870904**			
Actions en circulation		1 431 852.3400	1 953 138.5090	1 442 353.9950
Valeur nette d'inventaire par action en USD		205.56	193.15	179.97
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		205.56	193.15	179.97
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	**LU0390864410**			
Actions en circulation		470 555.7820	506 725.1740	564 251.3790
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		142.95	140.21	136.43
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		142.95	140.21	136.43
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	**LU0390868080**			
Actions en circulation		1 053 331.4040	785 500.8420	705 308.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		130.79	125.53	119.06
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		130.79	125.53	119.06
Catégorie I-X-UKdist[4]	**LU1336832081**			
Actions en circulation		-	62 214.8540	62 214.8540
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	103.92	100.89
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		-	103.92	100.89
Catégorie (EUR hedged) K-B-acc[5]	**LU3104547453**			
Actions en circulation		48 413.6840	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.18	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		103.18	-	-
Catégorie K-X-acc[6]	**LU2856290981**			
Actions en circulation		280 000.0000	280 000.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.47	104.78	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		111.47	104.78	-

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Catégorie P-acc	**LU0390868593**			
Actions en circulation		275 839.4010	200.0000	200.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.82	99.32	93.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		104.82	99.32	93.32
Catégorie (CHF hedged) P-acc[7]	**LU3244692730**			
Actions en circulation		157 666.7200	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		98.88	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		98.88	-	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc[8]	**LU0390864923**			
Actions en circulation		186 905.0810	47 655.3420	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.75	99.48	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		102.75	99.48	-
Catégorie U-X-acc[9]	**LU0390871118**			
Actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		-	-	-
Catégorie U-X-dist	**LU0390871035**			
Actions en circulation		2 716.8160	2 416.8160	1 919.8160
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 757.39	11 527.27	11 181.30
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		11 757.39	11 527.27	11 181.30
Catégorie U-X-UKdist-mdist	**LU2677639093**			
Actions en circulation		4 036.0000	2 700.0000	4 697.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 883.23	10 685.37	10 395.65
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		10 883.23	10 685.37	10 395.65

[1] Voir note 1
[2] Première VNI 1.4.2025
[3] Première VNI 30.1.2026
[4] La catégorie d'actions I-X-UKdist était en circulation jusqu'au 8.7.2025
[5] Première VNI 17.7.2025
[6] Première VNI 23.7.2024
[7] Première VNI 2.2.2026
[8] La catégorie d'actions (EUR hedged) P-acc était en circulation jusqu'au 19.3.2024 - réactivée le 19.9.2024
[9] La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation pour la période allant du 2.2.2026 au 19.3.2026

Performance

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	1.5%	2.3%	1.2%
Catégorie I-A1-dist	USD	5.9%	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-dist[1]	EUR	-	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	6.4%	7.3%	5.8%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	CHF	1.9%	2.7%	1.6%
Catégorie I-X-acc	USD	6.4%	7.3%	5.9%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	2.0%	2.8%	1.7%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	4.2%	5.4%	4.1%
Catégorie I-X-UKdist[2]	USD	-	7.3%	5.8%
Catégorie (EUR hedged) K-B-acc[1]	EUR	-	-	-
Catégorie K-X-acc	USD	6.4%	-	-
Catégorie P-acc	USD	5.5%	6.4%	0.0%
Catégorie (CHF hedged) P-acc[1]	CHF	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	3.3%	-	-

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie U-X-acc[3]	USD	-	-	-
Catégorie U-X-dist	USD	6.4%	7.3%	5.9%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	6.4%	7.3%	-
Benchmark:[4]				
Bloomberg Global Aggregate – Corporates (hedged USD) Index (hedged CHF)	CHF	1.1%	2.0%	0.9%
Bloomberg Global Aggregate – Corporates (hedged USD) Index	USD	5.6%	6.5%	5.5%
Bloomberg Global Aggregate – Corporates (hedged USD) Index (hedged EUR)	EUR	3.4%	4.7%	3.5%

[1] En raison du lancement récent, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] La catégorie d'actions I-X-UKdist était en circulation jusqu'au 8.7.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[3] La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation pour la période allant du 2.2.2026 au 19.3.2026. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[4] Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice du 1er juin 2025 au 31 mai 2026, les marchés obligataires mondiaux ont évolué dans un contexte marqué par une nouvelle escalade des droits de douane sous l'administration Trump, la montée des risques géopolitiques et un manque persistant de visibilité sur l'inflation. Les mesures douanières et l'incertitude politique ont freiné le commerce et les perspectives de croissance, alors que l'intensification des tensions entre les États-Unis et l'Iran a fait bondir les prix de l'énergie, renforçant le risque d'une inflation durable dans les principales économies. Les banques centrales ont adopté une approche prudente, en cherchant un équilibre entre le ralentissement de l'activité et la résurgence des pressions inflationnistes. Face à une inflation toujours soutenue et à l'incertitude accrue par les marchés de l'énergie, la Réserve fédérale américaine a assoupli sa politique monétaire à la fin de 2025, puis a laissé ses taux inchangés entre 3.50% et 3.75% en avril 2026. La Banque d'Angleterre a ramené son taux directeur à 4.25% en mai 2025 puis à 3.75% en décembre 2025 avant de faire une pause, car la progression des prix de l'énergie brouillait la trajectoire de l'inflation. La BCE a réduit ses taux de 25 points de base en juin 2025, portant son taux de dépôt à 2.00%, avant d'opter pour le statu quo dans un contexte de montée des risques inflationnistes. Dans cet environnement, les rendements des obligations d'État à long terme ont clôturé la période en légère progression, avec des rendements à 10 ans proches de 4,5% aux États-Unis, de 4,9% au Royaume-Uni et de 2,9% en Allemagne. Les marchés du crédit ont quant à eux fait preuve de résilience et continué à profiter du portage, tandis que les marchés des devises ont évolué au gré des anticipations de politique monétaire, des annonces concernant les droits de douane et des fluctuations dans l'appétit pour le risque à l'échelle mondiale.

Le compartiment a livré une performance absolue positive au cours de l'exercice. À l'échelle régionale, nous avons conservé notre préférence pour les obligations d'entreprises libellées en euros plutôt qu'en dollars américains, et sur le plan sectoriel, nous avons conservé notre préférence pour les valeurs financières subordonnées tout en restant prudents à l'égard des valeurs industrielles. La duration corrigée des options du compartiment a augmenté sur un an pour s'établir à 5,7 ans à la clôture de l'exercice.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	33.69
Grande-Bretagne	11.71
Pays-Bas	8.20
Australie	5.72
France	4.85
Espagne	3.77
Allemagne	2.98
Italie	2.97
Luxembourg	2.49
Iles Caïmans	2.24
Danemark	1.59
Belgique	1.51
Japon	1.42
Grèce	1.24
Suède	1.21
Corée du Sud	1.02
Autriche	0.98
Suisse	0.91
Nouvelle-Zélande	0.81
Norvège	0.80
Canada	0.75
Singapour	0.69
République tchèque	0.61
Irlande	0.55
Liberia	0.45
Finlande	0.30
Inde	0.25
Pologne	0.22
Slovénie	0.17
Bermudes	0.16
Roumanie	0.16
Jersey	0.15
Chili	0.14
Thaïlande	0.13
Supranationaux	0.06
Emirats arabes unis	0.05
TOTAL	**94.95**

Répartition économique en % de l'actif net	
Banques & instituts de crédit	22.16
Etablissements financiers et sociétés de participation	21.00
Distribution d'énergie & d'eau	7.67
Assurances	5.12
Immobilier	4.54
Pétrole	4.20
Internet, logiciels et services informatiques	3.30
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.72
Télécommunications	2.66
Tabac et boissons alcoolisées	2.22
Trafic et transport	1.74
Commerce de détail, centres commerciaux	1.72
Appareils et composants électriques	1.71
Equipement informatique et de réseau	1.56
Alimentation & softs	1.56
Services divers	1.51
Machines et appareils	1.03
Chimie	1.02
Véhicules	0.91
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.84
Electronique et semi-conducteurs	0.81
Industrie graphique, édition et médias	0.76
Soins de santé & services sociaux	0.72
Restauration et loisirs	0.45
Environnement et recyclage	0.43
Fonds de placement	0.42
Industrie aéronautique et spatiale	0.38
Diverses sociétés non classées	0.33
Services de données numériques et Informations Technologies	0.24
Biens de consommation divers	0.22
Bâtiment et matériaux de construction	0.22
Biotechnologie	0.22
Métaux non ferreux	0.17
Photographie et optique	0.14
Industrie minière, charbon et acier	0.14
Organisations supranationales	0.06
Diverses sociétés commerciales	0.05
TOTAL	**94.95**

Etat des actifs nets

	USD
Actif	**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	784 316 531.03
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-5 067 369.65
Total portefeuille-titres (note 1)	779 249 161.38
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	21 443 289.47
Autres liquidités (marges)	4 496 555.33
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	3 171 631.54
A recevoir sur souscriptions	44 008.51
Intérêts à recevoir sur titres	10 389 857.72
Intérêts à recevoir sur liquidités	40 833.68
Autres créances	2 985 000.00
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	1 393 594.67
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	676 907.78
TOTAL Actif	**823 890 840.08**
Passif	
A payer sur achats de titres (note 1)	-3 125 956.11
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-70 400.66
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-20 296.78
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-759.02
Total des Provisions pour frais	-91 456.46
TOTAL Passif	**-3 217 412.57**
Actifs nets à la fin de l'exercice	**820 673 427.51**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations

	USD
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 161 915.44
Intérêts sur titres	32 447 807.93
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	224 317.24
Autres revenus (note 4)	500 351.51
TOTAL des Revenus	**34 334 392.12**
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-395 803.54
Taxe d'abonnement (note 3)	-107 581.62
Autres commissions et frais (note 2)	-95 823.16
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-5 249.77
TOTAL des Charges	**-604 458.09**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**33 729 934.03**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	9 540 283.24
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-414 942.77
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-8 958 254.38
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	3 326 541.12
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**3 493 627.21**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**37 223 561.24**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	5 441 152.50
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	1 276 366.93
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 197 760.77
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**7 915 280.20**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**45 138 841.44**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	700 257 432.33
Souscriptions	322 279 646.46
Rachats	-243 901 850.65
Souscriptions (Rachats) net(te)s	78 377 795.81
Dividendes versés (note 5)	-3 100 642.07
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	33 729 934.03
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	3 493 627.21
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	7 915 280.20
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	45 138 841.44
Actifs nets à la fin de l'exercice	**820 673 427.51**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-31.5.2026
Catégorie	**(CHF hedged) I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	33 994.5720
Nombre d'actions émises	17 623.2180
Nombre d'actions rachetées	-2 040.7410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**49 577.0490**
Catégorie	**I-A1-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	49 791.9100
Nombre d'actions émises	47 610.0000
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**97 301.9100**
Catégorie	**(EUR hedged) I-A3-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	501 360.7780
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**501 360.7780**
Catégorie	**I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	32 074.7960
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 016.0910
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**26 058.7050**
Catégorie	**(CHF hedged) I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	64 863.2720
Nombre d'actions émises	16 588.5690
Nombre d'actions rachetées	-3 347.5490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**78 104.2920**
Catégorie	**I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 953 138.5090
Nombre d'actions émises	18 720.3720
Nombre d'actions rachetées	-540 006.5410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 431 852.3400**
Catégorie	**(CHF hedged) I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	506 725.1740
Nombre d'actions émises	8 377.6080
Nombre d'actions rachetées	-44 547.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**470 555.7820**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	**(EUR hedged) I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	785 500.8420
Nombre d'actions émises	439 025.8370
Nombre d'actions rachetées	-171 195.2750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 053 331.4040**
Catégorie	**I-X-UKdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	62 214.8540
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-62 214.8540
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**0.0000**
Catégorie	**(EUR hedged) K-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	102 420.8210
Nombre d'actions rachetées	-54 007.1370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**48 413.6840**
Catégorie	**K-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	280 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**280 000.0000**
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	200.0000
Nombre d'actions émises	275 726.6420
Nombre d'actions rachetées	-87.2410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**275 839.4010**
Catégorie	**(CHF hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	160 516.0450
Nombre d'actions rachetées	-2 849.3250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**157 666.7200**
Catégorie	**(EUR hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	47 655.3420
Nombre d'actions émises	828 357.7790
Nombre d'actions rachetées	-689 108.0400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**186 905.0810**
Catégorie	**U-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**0.0000**
Catégorie	**U-X-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 416.8160
Nombre d'actions émises	514.0000
Nombre d'actions rachetées	-214.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**2 716.8160**
Catégorie	**U-X-UKdist-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 700.0000
Nombre d'actions émises	1 422.0000
Nombre d'actions rachetées	-86.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**4 036.0000**

Distribution annuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-A1-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	0.6784
I-X-UKdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	4.4208
U-X-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	492.7408

Distribution mensuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
U-X-UKdist-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	33.5055
U-X-UKdist-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	42.2735
U-X-UKdist-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	39.9287
U-X-UKdist-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	39.6439
U-X-UKdist-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	42.1604
U-X-UKdist-mdist	17.11.2025	20.11.2025	USD	35.4535
U-X-UKdist-mdist	15.12.2025	18.12.2025	USD	37.7047
U-X-UKdist-mdist	15.1.2026	20.1.2026	USD	43.8423
U-X-UKdist-mdist	13.2.2026	18.2.2026	USD	46.3310
U-X-UKdist-mdist	16.3.2026	19.3.2026	USD	35.8274
U-X-UKdist-mdist	15.4.2026	20.4.2026	USD	41.5779
U-X-UKdist-mdist	15.5.2026	20.5.2026	USD	41.4718

[1] Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

	Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe				
EUR				
EUR	ASR NEDERLAND NV-REG-S 3.62500% 23-12.12.28	835 000.00	985 437.49	0.12
EUR	BUPA FINANCE PLC-REG-S 5.00000% 23-12.10.30	1 630 000.00	2 018 806.58	0.25
EUR	CAPGEMINI SE-REG-S 2.50000% 25-25.09.28	1 400 000.00	1 614 119.71	0.20
EUR	CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	1 200 000.00	1 391 715.17	0.17
EUR	CTP NV-REG-S 3.87500% 24-21.11.32	2 200 000.00	2 539 250.57	0.31
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.75000% 23-28.09.29	1 400 000.00	1 667 058.75	0.20
EUR	DOVER CORP 3.50000% 25-12.11.33	2 665 000.00	3 064 868.13	0.37
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S STEP-UP 21-28.05.29	3 130 000.00	3 397 204.62	0.41
EUR	FISERV INC 4.50000% 23-24.05.31	1 300 000.00	1 566 202.25	0.19
EUR	GOODMAN AUSTRALIA FINANCE PTY LTD-REG-S 4.25000% 24-03.05.30	1 130 000.00	1 353 946.16	0.17
EUR	INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI-REG-S-SUB 4.48700% 26-18.05.36	1 860 000.00	2 191 066.70	0.27
EUR	MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	1 100 000.00	1 248 550.75	0.15
EUR	SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 3.75000% 25-19.03.30	1 420 000.00	1 662 802.14	0.20
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 4.12500% 25-01.06.31	200 000.00	233 390.00	0.03
EUR	TITANIUM RUTH HOLDCO LTD-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	1 260 000.00	1 470 357.00	0.18
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 4.35700% 24-03.10.32	1 625 000.00	1 918 310.11	0.23
TOTAL EUR			**28 323 086.13**	**3.45**
GBP				
GBP	ASSURA FINANCING PLC-REG-S 1.50000% 20-15.09.30	1 650 000.00	1 898 026.48	0.23
GBP	BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 4.12500% 20-14.06.35	550 000.00	645 400.25	0.08
GBP	GREAT PORTLAND ESTATES PLC-REG-S 5.37500% 24-25.09.31	1 530 000.00	2 057 009.44	0.25
TOTAL GBP			**4 600 436.17**	**0.56**
USD				
USD	ABBOTT LABORATORIES 3.75000% 16-30.11.26	150 000.00	149 864.01	0.02
USD	ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	1 260 000.00	1 155 385.17	0.14
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	1 290 000.00	1 289 727.06	0.16
USD	ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42	665 000.00	586 869.00	0.07
USD	ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	610 000.00	549 420.35	0.07
USD	ABBVIE INC 5.05000% 24-15.03.34	385 000.00	390 717.13	0.05
USD	ABBVIE INC 5.40000% 24-15.03.54	800 000.00	770 824.22	0.09
USD	AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33	1 200 000.00	1 223 428.66	0.15
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.00000% 21-29.10.28	800 000.00	770 796.95	0.09
USD	ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	1 750 000.00	1 439 915.32	0.18
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	354 000.00	356 295.53	0.04
USD	ALTRIA GROUP INC 5.95000% 19-14.02.49	1 020 000.00	1 005 091.81	0.12
USD	AMAZON.COM INC 3.10000% 21-12.05.51	1 000 000.00	658 116.31	0.08
USD	AMGEN INC 5.15000% 23-02.03.28	235 000.00	237 933.80	0.03
USD	AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	580 000.00	592 817.04	0.07
USD	AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	820 000.00	837 602.88	0.10
USD	AMGEN INC 5.65000% 23-02.03.53	1 015 000.00	986 761.49	0.12
USD	AMGEN INC 5.75000% 23-02.03.63	615 000.00	596 963.29	0.07
USD	AMPHENOL CORP 5.30000% 25-15.11.55	780 000.00	738 235.31	0.09
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	1 040 000.00	1 048 865.40	0.13
USD	ANTOFAGASTA PLC-REG-S 6.25000% 24-02.05.34	1 285 000.00	1 362 100.00	0.17
USD	AON CORP/AON GLOBAL HOLDINGS PLC 5.35000% 23-28.02.33	660 000.00	674 517.42	0.08
USD	APPLE INC 3.00000% 17-20.06.27	900 000.00	891 334.70	0.11
USD	APPLE INC 3.85000% 16-04.08.46	1 720 000.00	1 380 230.39	0.17
USD	ARES CAPITAL CORP 7.00000% 23-15.01.27	1 480 000.00	1 499 390.58	0.18
USD	AT&T INC 3.55000% 21-15.09.55	1 319 000.00	862 369.82	0.11
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	2 120 000.00	2 115 413.19	0.26
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	1 800 000.00	1 529 738.84	0.19
USD	AT&T INC 5.40000% 23-15.02.34	1 290 000.00	1 318 234.68	0.16
USD	BAT CAPITAL CORP 3.55700% 18-15.08.27	740 000.00	733 204.59	0.09
USD	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.40000% 11-01.06.41	810 000.00	816 336.95	0.10
USD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 3.10000% 21-02.12.51	820 000.00	535 661.09	0.07
USD	CHARTER COM OPER LLC/CHARTER COM 6.70000% 25-01.12.55	2 160 000.00	2 044 910.46	0.25
USD	CIGNA GROUP/THE 4.37500% 19-15.10.28	1 190 000.00	1 188 743.48	0.15

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	CISCO SYSTEMS INC 4.85000% 24-26.02.29	2 930 000.00	2 974 633.45	0.36
USD	CISCO SYSTEMS INC 5.05000% 24-26.02.34	1 180 000.00	1 196 582.48	0.15
USD	CISCO SYSTEMS INC 5.30000% 24-26.02.54	380 000.00	361 701.57	0.04
USD	COMCAST CORP 2.93700% 22-01.11.56	2 850 000.00	1 598 366.92	0.19
USD	COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 5.83700% 24-13.03.34	1 275 000.00	1 321 251.25	0.16
USD	CONAGRA BRANDS INC 5.30000% 23-01.10.26	250 000.00	250 965.71	0.03
USD	CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	204 000.00	204 198.92	0.03
USD	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 5.50000% 23-15.03.34	1 230 000.00	1 280 017.18	0.16
USD	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 5.90000% 23-15.11.53	600 000.00	607 591.66	0.07
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.62500% 17-01.08.27	1 140 000.00	1 128 383.40	0.14
USD	COSTCO WHOLESALE CORP 1.60000% 20-20.04.30	480 000.00	435 036.73	0.05
USD	CSL FINANCE PLC-144A 4.05000% 22-27.04.29	2 580 000.00	2 535 196.83	0.31
USD	CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	620 000.00	544 041.36	0.07
USD	CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	1 380 000.00	1 241 380.93	0.15
USD	CVS HEALTH CORP 5.30000% 23-01.06.33	630 000.00	639 314.35	0.08
USD	DANONE SA-144A 2.94700% 16-02.11.26	600 000.00	596 920.59	0.07
USD	DIGITAL REALTY TRUST LP 3.70000% 17-15.08.27	500 000.00	495 641.12	0.06
USD	DISCOVERY GLOBAL HOLDINGS INC 4.27900% 25-15.03.32	988 000.00	891 670.00	0.11
USD	EATON CORP 4.15000% 13-02.11.42	820 000.00	708 203.72	0.09
USD	ECOLAB INC 5.15000% 26-15.06.33	1 485 000.00	1 507 707.22	0.18
USD	ELEVANCE HEALTH INC 4.75000% 23-15.02.33	710 000.00	701 109.73	0.09
USD	ELI LILLY & CO 4.65000% 26-20.05.33	735 000.00	733 667.13	0.09
USD	ELI LILLY & CO 5.00000% 24-09.02.54	1 140 000.00	1 051 616.92	0.13
USD	ENBRIDGE INC 5.90000% 23-15.11.26	1 540 000.00	1 549 469.54	0.19
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	368 000.00	365 659.53	0.04
USD	EQUINIX INC 2.90000% 19-18.11.26	150 000.00	149 037.31	0.02
USD	EVERSOURCE ENERGY 1.65000% 20-15.08.30	1 390 000.00	1 226 787.24	0.15
USD	EVERSOURCE ENERGY 4.45000% 25-15.12.30	605 000.00	595 617.05	0.07
USD	EXELON CORP 5.15000% 24-15.03.29	1 020 000.00	1 037 024.71	0.13
USD	FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	1 530 000.00	1 528 900.59	0.19
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.05000% 24-05.03.31	1 675 000.00	1 713 495.20	0.21
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.53200% 25-19.03.32	985 000.00	1 022 019.35	0.12
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.97000% 26-06.04.29	1 580 000.00	1 569 909.46	0.19
USD	GENERAL ELECTRIC CO 4.30000% 25-29.07.30	2 215 000.00	2 201 446.13	0.27
USD	GENERAL MOTORS CO 5.60000% 22-15.10.32	1 610 000.00	1 661 594.10	0.20
USD	GEORGIA POWER CO 4.00000% 25-01.10.28	3 000 000.00	2 979 435.99	0.36
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.80000% 14-01.04.44	920 000.00	838 543.48	0.10
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	770 000.00	691 791.59	0.08
USD	GILEAD SCIENCES INC 1.20000% 20-01.10.27	250 000.00	240 418.37	0.03
USD	GLOBAL PAYMENTS INC 5.20000% 25-15.11.32	1 935 000.00	1 899 231.20	0.23
USD	HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28	1 550 000.00	1 569 592.00	0.19
USD	HARTFORD INSURANCE GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48	1 090 000.00	910 679.25	0.11
USD	HCA INC 4.60000% 25-15.11.32	2 605 000.00	2 543 354.00	0.31
USD	HEICO CORP 5.25000% 23-01.08.28	1 095 000.00	1 112 966.50	0.14
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 5.60000% 24-15.10.54	515 000.00	474 996.68	0.06
USD	HOME DEPOT INC/THE 4.87500% 13-15.02.44	530 000.00	485 746.23	0.06
USD	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26	1 210 000.00	1 202 600.26	0.15
USD	INTEL CORP 3.75000% 20-25.03.27	300 000.00	298 989.63	0.04
USD	INTEL CORP 5.70000% 23-10.02.53	830 000.00	788 744.73	0.10
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 5.00000% 25-10.02.32	3 050 000.00	3 085 495.65	0.38
USD	J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	870 000.00	898 281.82	0.11
USD	J M SMUCKER CO/THE 6.50000% 23-15.11.53	575 000.00	621 741.06	0.08
USD	KB HOME 4.00000% 21-15.06.31	200 000.00	186 141.10	0.02
USD	KELLANOVA 3.40000% 17-15.11.27	400 000.00	395 725.10	0.05
USD	KINDER MORGAN INC 5.15000% 25-01.06.30	1 125 000.00	1 148 893.67	0.14
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01.06.26	100 000.00	100 000.00	0.01
USD	KROGER CO/THE 5.00000% 24-15.09.34	600 000.00	594 050.66	0.07
USD	KROGER CO/THE 5.50000% 24-15.09.54	345 000.00	324 202.86	0.04
USD	KROGER CO/THE 5.65000% 24-15.09.64	1 470 000.00	1 382 268.76	0.17
USD	LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.25000% 25-02.04.28	1 440 000.00	1 452 369.60	0.18
USD	LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.87500% 25-02.04.35	1 880 000.00	1 921 059.20	0.23
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.37500% 18-22.03.28	1 350 000.00	1 348 806.96	0.16
USD	LOWE'S COS INC 3.00000% 20-15.10.50	650 000.00	409 560.04	0.05
USD	LOWE'S COS INC 3.95000% 25-15.10.27	2 645 000.00	2 634 375.77	0.32
USD	MARSH & MCLENNAN COS INC 5.45000% 23-15.03.53	1 000 000.00	952 764.38	0.12
USD	MASCO CORP 1.50000% 21-15.02.28	200 000.00	190 336.57	0.02
USD	MASCO CORP 2.00000% 20-01.10.30	660 000.00	587 745.81	0.07
USD	MCKESSON CORP 5.10000% 23-15.07.33	880 000.00	895 162.77	0.11
USD	MEITUAN-REG-S 4.50000% 25-05.05.31	7 230 000.00	7 074 265.80	0.86
USD	MERCK & CO INC 1.45000% 20-24.06.30	450 000.00	400 415.96	0.05

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	META PLATFORMS INC 4.75000% 24-15.08.34	1 225 000.00	1 206 675.17	0.15
USD	META PLATFORMS INC 4.60000% 25-15.11.32	1 000 000.00	987 641.90	0.12
USD	META PLATFORMS INC 4.87500% 25-15.11.35	1 720 000.00	1 680 546.33	0.20
USD	MICROSOFT CORP 2.92100% 21-17.03.52	1 800 000.00	1 161 346.26	0.14
USD	MIZUHO BANK LTD-144A 5.18500% 26-16.04.36	3 085 000.00	3 077 550.53	0.38
USD	MORGAN STANLEY 6.37500% 12-24.07.42	570 000.00	621 057.70	0.08
USD	MPLX LP 5.50000% 24-01.06.34	1 020 000.00	1 036 179.66	0.13
USD	MPLX LP 6.20000% 25-15.09.55	1 125 000.00	1 131 046.34	0.14
USD	NASDAQ INC 5.55000% 23-15.02.34	1 270 000.00	1 311 485.00	0.16
USD	NISOURCE INC 5.25000% 23-30.03.28	1 150 000.00	1 165 854.56	0.14
USD	NISOURCE INC 5.85000% 25-01.04.55	1 270 000.00	1 257 470.85	0.15
USD	NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	740 000.00	754 895.67	0.09
USD	NORDSON CORP 5.80000% 23-15.09.33	720 000.00	750 303.98	0.09
USD	NTT FINANCE CORP-REG-S 4.62000% 25-16.07.28	710 000.00	710 538.75	0.09
USD	NTT FINANCE CORP-REG-S 4.87600% 25-16.07.30	1 800 000.00	1 806 143.06	0.22
USD	ONEOK INC 5.55000% 23-01.11.26	415 000.00	416 933.96	0.05
USD	ONEOK INC 6.62500% 23-01.09.53	790 000.00	827 736.48	0.10
USD	ORACLE CORP 4.80000% 25-26.09.32	1 445 000.00	1 388 515.98	0.17
USD	ORACLE CORP 5.20000% 25-26.09.35	970 000.00	923 817.16	0.11
USD	ORACLE CORP 5.37500% 24-27.09.54	3 090 000.00	2 477 444.95	0.30
USD	ORACLE CORP 5.70000% 26-04.02.36	2 710 000.00	2 662 507.36	0.32
USD	ORACLE CORP 6.15000% 22-09.11.29	1 830 000.00	1 899 909.24	0.23
USD	ORACLE CORP 6.90000% 22-09.11.52	960 000.00	944 565.23	0.12
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75000% 23-19.05.33	1 560 000.00	1 551 378.51	0.19
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30000% 23-19.05.53	1 260 000.00	1 182 591.03	0.14
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.34000% 23-19.05.63	615 000.00	567 169.73	0.07
USD	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 4.25000% 14-10.11.44	510 000.00	428 108.54	0.05
USD	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.62500% 22-17.11.29	620 000.00	641 429.74	0.08
USD	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	2 200 000.00	2 275 331.37	0.28
USD	PUBLIC STORAGE OPERATING CO 5.35000% 23-01.08.53	955 000.00	915 153.63	0.11
USD	QUANTA SERVICES INC 2.90000% 20-01.10.30	1 190 000.00	1 108 678.90	0.14
USD	QUANTA SERVICES INC 3.05000% 21-01.10.41	1 920 000.00	1 420 532.79	0.17
USD	QUANTA SERVICES INC 5.25000% 24-09.08.34	1 370 000.00	1 385 431.11	0.17
USD	REPUBLIC SERVICES INC 1.45000% 20-15.02.31	1 690 000.00	1 469 261.24	0.18
USD	REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	870 000.00	897 504.18	0.11
USD	SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	1 535 000.00	1 437 130.55	0.18
USD	SEMPRA 6.00000% 09-15.10.39	980 000.00	1 006 684.75	0.12
USD	SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	1 450 000.00	1 448 331.23	0.18
USD	SHELL FINANCE US INC 4.37500% 24-11.05.45	720 000.00	616 221.50	0.08
USD	SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 3.20000% 16-23.09.26	100 000.00	99 663.18	0.01
USD	SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	1 510 000.00	1 515 334.82	0.18
USD	SOUTHERN CO 3.25000% 16-01.07.26	1 070 000.00	1 069 224.49	0.13
USD	SOUTHERN CO 4.40000% 16-01.07.46	665 000.00	555 833.53	0.07
USD	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP-REG-S 5.95000% 23-17.07.26	1 180 000.00	1 181 899.80	0.14
USD	SUNTORY HOLDINGS LTD-REG-S 5.12400% 24-11.06.29	1 720 000.00	1 745 392.62	0.21
USD	SWEDBANK AB-144A 1.53800% 21-16.11.26	500 000.00	494 321.96	0.06
USD	SYSCO CORP 3.25000% 17-15.07.27	400 000.00	395 403.20	0.05
USD	T-MOBILE USA INC 5.75000% 23-15.01.34	445 000.00	464 380.62	0.06
USD	TELEFONICA EMISIONES SA 5.52000% 19-01.03.49	2 510 000.00	2 309 863.74	0.28
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 5.12500% 21-09.05.29	200 000.00	200 596.00	0.02
USD	TEXAS INSTRUMENTS INC 5.05000% 23-18.05.63	1 770 000.00	1 594 375.13	0.19
USD	TOYOTA MOTOR CORP 5.27500% 23-13.07.26	150 000.00	150 156.43	0.02
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.87500% 19-08.02.29	700 000.00	692 237.20	0.08
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.55000% 21-21.03.31	1 087 000.00	991 212.21	0.12
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.05000% 23-09.05.33	1 560 000.00	1 579 430.47	0.19
USD	VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	1 550 000.00	1 215 856.12	0.15
USD	VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 3.80000% 18-01.04.28	520 000.00	514 855.88	0.06
USD	VMWARE LLC 1.80000% 21-15.08.28	1 070 000.00	1 011 532.43	0.12
USD	VMWARE LLC 2.20000% 21-15.08.31	500 000.00	442 000.87	0.05
USD	WALT DISNEY CO/THE 6.20000% 19-15.12.34	1 890 000.00	2 073 220.21	0.25
USD	WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	2 120 000.00	2 229 270.01	0.27
USD	WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES COR 5.61100% 24-11.03.34	945 000.00	973 715.47	0.12
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.42100% 19-24.07.39	1 120 000.00	1 005 403.36	0.12
USD	WILLIS NORTH AMERICA INC 5.90000% 24-05.03.54	3 080 000.00	3 057 594.35	0.37
USD	XL GROUP LTD 5.25000% 13-15.12.43	1 253 000.00	1 167 818.18	0.14
USD	XYLEM INC/NY 3.25000% 16-01.11.26	300 000.00	298 807.75	0.04
TOTAL USD			**190 185 234.70**	**23.18**
Total des Billets, taux fixe			**223 108 757.00**	**27.19**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux variable				
EUR				
EUR	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-SUB 4.266%/VAR 24-04.06.34	1 920 000.00	2 288 069.08	0.28
EUR	ENGIE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 20-PRP	100 000.00	111 394.23	0.01
EUR	ENI SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	750 000.00	863 589.51	0.11
EUR	IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S-SUB 1.575%/VAR 21-PRP	100 000.00	113 768.87	0.01
EUR	NN GROUP NV-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 24-PRP	800 000.00	979 925.25	0.12
EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	2 600 000.00	3 223 141.10	0.39
EUR	RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-17.06.33	100 000.00	111 927.14	0.01
EUR	STELLANTIS NV-REG-S-SUB 6.250%/VAR 26-PRP	2 225 000.00	2 578 473.90	0.32
EUR	SWISS RE SUBORDINATED FIN-REG-S-SUB 4.399%/VAR 26-22.04.37	1 170 000.00	1 383 451.37	0.17
EUR	TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.502%/VAR 20-PRP	200 000.00	231 489.26	0.03
EUR	VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	670 000.00	848 790.70	0.10
TOTAL EUR			**12 734 020.41**	**1.55**
GBP				
GBP	BARCLAYS PLC-REG-S 7.090%/VAR 23-06.11.29	1 390 000.00	1 957 943.41	0.24
TOTAL GBP			**1 957 943.41**	**0.24**
USD				
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.015%/VAR 22-22.07.33	5 670 000.00	5 700 055.25	0.69
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.288%/VAR 23-25.04.34	1 980 000.00	2 011 699.40	0.25
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.312%/VAR 23-08.06.29	1 890 000.00	1 950 053.86	0.24
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.051%/VAR 24-01.02.35	1 840 000.00	1 909 308.50	0.23
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.884%/VAR 24-26.07.35	1 880 000.00	1 933 027.40	0.24
USD	CITIGROUP INC 2.520%/VAR 21-03.11.32	1 740 000.00	1 545 215.58	0.19
USD	CITIGROUP INC-SUB 6.750%/VAR 24-PRP	1 200 000.00	1 211 422.80	0.15
USD	GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 6.500%/VAR 25-PRP	510 000.00	506 812.50	0.06
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.561%/VAR 24-19.11.45	3 790 000.00	3 682 426.19	0.45
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.094%/VAR 26-20.04.34	935 000.00	933 043.83	0.11
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.615%/VAR 22-15.03.28	1 850 000.00	1 838 273.94	0.22
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 5.874%/VAR 24-18.11.35	1 315 000.00	1 345 766.30	0.16
USD	JP MORGAN CHASE & CO 4.946%/VAR 24-22.10.35	5 400 000.00	5 330 809.58	0.65
USD	JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	2 370 000.00	2 230 734.65	0.27
USD	JPMORGAN CHASE & CO 5.299%/VAR 23-24.07.29	3 480 000.00	3 532 342.89	0.43
USD	JPMORGAN CHASE & CO 6.070%/VAR 23-22.10.27	800 000.00	805 703.16	0.10
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.325%/VAR 26-21.04.37	795 000.00	797 507.53	0.10
USD	MORGAN STANLEY 4.708%/VAR 26-12.03.32	3 135 000.00	3 106 317.83	0.38
USD	MORGAN STANLEY 4.809%/VAR 26-16.04.32	3 170 000.00	3 156 523.37	0.38
USD	MORGAN STANLEY 5.123%/VAR 23-01.02.29	1 040 000.00	1 049 230.28	0.13
USD	MORGAN STANLEY 5.296%/VAR 26-10.04.37	1 580 000.00	1 575 727.53	0.19
USD	MORGAN STANLEY 5.664%/VAR 25-17.04.36	2 020 000.00	2 078 910.45	0.25
USD	NATWEST GROUP PLC 4.964%/VAR 24-15.08.30	2 090 000.00	2 105 112.56	0.26
USD	PHILLIPS 66 CO-SUB 5.875%/VAR 25-15.03.56	1 615 000.00	1 604 944.20	0.20
USD	PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	2 270 000.00	2 175 373.03	0.26
USD	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 6.534%/VAR 23-10.01.29	1 535 000.00	1 579 872.56	0.19
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 5.005%/VAR 24-15.10.30	1 135 000.00	1 143 090.63	0.14
USD	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 5.046%/VAR 26-15.01.37	1 920 000.00	1 893 720.58	0.23
USD	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 5.570%/VAR 26-15.01.47	1 530 000.00	1 504 297.62	0.18
USD	UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	410 000.00	473 364.68	0.06
USD	UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	740 000.00	800 543.57	0.10
USD	US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	785 000.00	804 240.43	0.10
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34	1 750 000.00	1 709 092.91	0.21
TOTAL USD			**64 024 565.59**	**7.80**
Total des Billets, taux variable			**78 716 529.41**	**9.59**
Medium-Term Notes, taux fixe				
AUD				
AUD	AUSGRID FINANCE PTY LTD 1.81400% 20-05.02.27	3 730 000.00	2 623 458.31	0.32
AUD	LEND LEASE FINANCE LTD-REG-S 3.7000% 21-31.03.31	1 450 000.00	921 086.63	0.11
AUD	LENDLEASE FINANCE LTD-REG-S 3.40000% 20-27.10.27	2 080 000.00	1 449 208.84	0.18
AUD	OPTUS FINANCE PTY LTD-REG-S 2.50000% 20-01.07.30	1 450 000.00	923 465.30	0.11
AUD	QANTAS AIRWAYS LTD 6.65900% 26-19.05.36	1 270 000.00	921 157.36	0.11
AUD	TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 3.25000% 21-05.08.31	2 850 000.00	1 815 681.64	0.22
TOTAL AUD			**8 654 058.08**	**1.05**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
CAD				
CAD	JOHN DEERE FINANCIAL INC 4.95000% 23-14.06.27	2 090 000.00	1 548 501.03	0.19
TOTAL CAD			**1 548 501.03**	**0.19**
CHF				
CHF	ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.62500% 23-02.03.28	400 000.00	528 060.41	0.06
CHF	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 2.77000% 22-28.11.28	200 000.00	268 253.67	0.03
CHF	CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRA-REG-S 0.11000% 21-15.12.28	400 000.00	503 231.59	0.06
CHF	DNB BANK ASA 2.68500% 23-15.06.28	400 000.00	522 685.09	0.06
CHF	ENGIE SA REG-S 2.34000% 23-04.01.27	380 000.00	491 736.10	0.06
CHF	FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26	300 000.00	383 451.72	0.05
CHF	NORDEA BANK ABP-REG-S 2.49000% 23-26.05.28	400 000.00	529 340.24	0.07
CHF	TOYOTA MOTOR FINAN NETHERLANDS BV-REG-S 2.13000% 23-15.06.27	300 000.00	390 785.18	0.05
CHF	UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28	400 000.00	506 047.23	0.06
TOTAL CHF			**4 123 591.23**	**0.50**
EUR				
EUR	AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 3.62500% 25-15.06.32	1 725 000.00	2 002 129.92	0.24
EUR	AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 2.87500% 22-16.09.32	800 000.00	911 264.71	0.11
EUR	AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 3.50000% 25-05.11.37	3 300 000.00	3 760 331.85	0.46
EUR	AMPRION GMBH-REG-S 4.07200% 26-15.01.38	2 700 000.00	3 148 275.90	0.38
EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 3.95000% 24-22.03.44	830 000.00	923 859.77	0.11
EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 4.12500% 25-19.05.45	895 000.00	1 006 992.22	0.12
EUR	ARLA FOODS AMBA-REG-S 3.87500% 26-22.05.33	2 325 000.00	2 738 948.67	0.33
EUR	AROUNDTOWN SA-REG-S 3.50000% 25-13.05.30	2 000 000.00	2 289 207.06	0.28
EUR	AROUNDTOWN SA-REG-S 3.25000% 25-02.01.31	600 000.00	676 299.37	0.08
EUR	ASB BANK LTD-REG-S 0.25000% 21-08.09.28	1 490 000.00	1 635 331.20	0.20
EUR	ASTRAZENECA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	1 900 000.00	2 056 419.41	0.25
EUR	BANQUE FEDER DU CRE MUTUEL SA-REG-S-SUB 5.12500% 23-13.01.33	800 000.00	993 924.73	0.12
EUR	BLUE OWL CREDIT INCOME CORP-REG-S 4.25000% 25-31.01.31	1 725 000.00	1 927 703.33	0.24
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 4.00000% 26-19.05.36	4 135 000.00	4 850 524.10	0.59
EUR	BPCE SA-REG-S 4.50000% 23-13.01.33	2 000 000.00	2 430 803.53	0.30
EUR	BT FINANCE PLC-REG-S 3.87500% 26-02.06.34	2 680 000.00	3 146 660.49	0.38
EUR	CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	1 040 000.00	1 249 961.12	0.15
EUR	CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 3.25000% 25-28.02.32	2 050 000.00	2 367 784.35	0.29
EUR	CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 3.87500% 26-19.01.36	2 200 000.00	2 521 700.30	0.31
EUR	CEZ AS-REG-S 4.25000% 24-11.06.32	1 360 000.00	1 610 429.28	0.20
EUR	CEZ AS-REG-S 4.37500% 26-27.05.34	2 000 000.00	2 369 635.04	0.29
EUR	CHORUS LTD 3.62500% 22-07.09.29	865 000.00	1 019 137.42	0.12
EUR	CIMIC FINANCE LTD-REG-S 1.50000% 21-28.05.29	700 000.00	767 733.89	0.09
EUR	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNER PLC-REG-S 3.50000% 26-08.05.32	1 205 000.00	1 412 935.63	0.17
EUR	COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 3.37500% 24-27.02.28	1 530 000.00	1 798 172.74	0.22
EUR	COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 4.00000% 26-01.10.33	1 890 000.00	2 254 775.84	0.27
EUR	COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.00000% 23-10.01.30	2 300 000.00	2 757 671.66	0.34
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	760 000.00	866 040.27	0.11
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 4.75000% 25-22.07.30	2 485 000.00	2 746 119.60	0.33
EUR	DANONE SA-REG-S 3.78500% 26-01.04.34	1 600 000.00	1 891 332.81	0.23
EUR	DSV FINANCE BV-REG-S 3.25000% 24-06.11.30	1 190 000.00	1 388 342.75	0.17
EUR	DSV FINANCE BV-REG-S 3.37500% 24-06.11.32	1 120 000.00	1 299 432.20	0.16
EUR	EDENRED SE-REG-S 3.75000% 26-15.01.33	1 400 000.00	1 632 033.64	0.20
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 1.50000% 17-22.11.27	300 000.00	343 784.36	0.04
EUR	EL CORTE INGLES SA-REG-S 3.50000% 25-24.07.33	1 200 000.00	1 364 944.62	0.17
EUR	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	1 100 000.00	774 157.76	0.09
EUR	ELM BV FOR SWISS PRIME SITE AG-REG-S 3.12500% 25-01.10.31	1 800 000.00	2 050 652.11	0.25
EUR	ENGIE SA-REG-S 3.87500% 23-06.01.31	800 000.00	955 019.65	0.12
EUR	ENI SPA-REG-S 4.00000% 26-26.05.35	4 985 000.00	5 872 556.13	0.72
EUR	EUROGRID GMBH-REG-S 3.91500% 24-01.02.34	1 800 000.00	2 126 316.65	0.26
EUR	FASTIGHETS AB BALDER-REG-S 3.62500% 26-25.08.31	2 810 000.00	3 215 120.54	0.39
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.48000% 26-08.07.31	2 310 000.00	2 739 833.58	0.33
EUR	GECINA SA-REG-S 1.37500% 17-26.01.28	500 000.00	567 527.11	0.07
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.70000% 25-14.07.31	350 000.00	410 358.10	0.05
EUR	IDS FINANCING PLC-REG-S 4.00000% 25-01.10.32	1 570 000.00	1 788 560.66	0.22
EUR	IDS FINANCING PLC-REG-S 3.25000% 25-01.10.29	1 390 000.00	1 595 651.23	0.19
EUR	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 3.87500% 26-02.08.33	2 425 000.00	2 792 335.24	0.34
EUR	INFORMA PLC-REG-S 3.37500% 25-09.06.31	2 245 000.00	2 584 940.90	0.32
EUR	KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 3.37500% 25-17.02.35	1 400 000.00	1 586 492.67	0.19
EUR	MAGNUM ICC FINANCE BV-REG-S 4.00000% 25-26.11.37	1 400 000.00	1 603 427.13	0.20
EUR	MAGNUM ICC FINANCE BV-REG-S 3.75000% 25-26.11.34	3 065 000.00	3 542 892.32	0.43
EUR	MAPFRE SA-REG-S 3.12500% 26-20.01.32	1 300 000.00	1 497 305.33	0.18

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR	METRO AG-REG-S 4.00000% 25-05.03.30	1 200 000.00	1 456 973.67	0.18
EUR	MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC-REG-S 4.12500% 26-04.02.38	1 055 000.00	1 217 739.17	0.15
EUR	NATIONAL GRID PLC-REG-S 3.87500% 23-16.01.29	300 000.00	356 033.72	0.04
EUR	NEW IMMO HOLDING SA-REG-S 5.50000% 26-23.04.31	1 500 000.00	1 751 720.67	0.21
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S 3.00000% 24-28.10.31	1 715 000.00	1 973 051.42	0.24
EUR	NOVONESIS NOVOZYMES B-REG-S 4.00000% 26-19.03.37	2 925 000.00	3 443 701.57	0.42
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	1 760 000.00	2 124 572.74	0.26
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 4.00000% 24-19.04.32	670 000.00	782 498.87	0.10
EUR	PERNOD RICARD SA-REG-S 3.75000% 25-04.02.37	1 100 000.00	1 249 779.88	0.15
EUR	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II-REG-S 1.62500% 20-17.06.32	1 400 000.00	1 457 757.26	0.18
EUR	RECKITT BENCKISER TREASURY SERV-REG-S 3.87500% 23-14.09.33	700 000.00	834 447.04	0.10
EUR	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.25000% 18-13.03.27	300 000.00	346 111.08	0.04
EUR	REDEXIS SA-REG-S 4.37500% 24-30.05.31	2 800 000.00	3 329 151.94	0.41
EUR	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELE-REG-S 2.62500% 25-08.07.29	1 700 000.00	1 959 999.10	0.24
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.12500% 23-13.10.29	1 600 000.00	1 871 309.63	0.23
EUR	SELP FINANCE SARL-REG-S 3.75000% 22-10.08.27	605 000.00	709 710.72	0.09
EUR	SES SA-REG-S 4.12500% 25-24.06.30	370 000.00	431 220.86	0.05
EUR	SES SA-REG-S 4.87500% 25-24.06.33	1 190 000.00	1 389 689.65	0.17
EUR	SLOVENSKE ELEKTRARNE AS-REG-S 3.87500% 25-20.11.32	1 185 000.00	1 367 679.87	0.17
EUR	SOCIETATE NATION DE GAZ NATUR ROM-REG-S 4.62500% 25-04.11.31	1 100 000.00	1 280 294.68	0.16
EUR	SOUTH EASTERN POWER NETWORKS PLC-REG-S 4.10200% 26-17.03.38	990 000.00	1 162 362.02	0.14
EUR	SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 3.62500% 26-20.05.35	2 085 000.00	2 441 903.40	0.30
EUR	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE-REG-S 3.00000% 25-22.07.31	3 450 000.00	3 969 287.15	0.48
EUR	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 4.14300% 25-17.04.35	1 450 000.00	1 725 000.59	0.21
EUR	UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26	400 000.00	465 973.63	0.06
EUR	VAR ENERGI ASA-REG-S 3.87500% 25-12.03.31	1 500 000.00	1 759 507.78	0.21
EUR	VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.37500% 24-11.11.31	1 100 000.00	1 274 903.95	0.16
EUR	VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.50000% 26-21.10.30	1 400 000.00	1 638 437.27	0.20
EUR	VONOVIA SE-REG-S 1.62500% 21-01.09.51	600 000.00	368 803.59	0.05
EUR	VONOVIA SE-REG-S 4.00000% 25-12.11.36	1 900 000.00	2 169 748.84	0.26
EUR	ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 7.00000% 25-12.06.30	1 000 000.00	1 243 065.83	0.15
TOTAL EUR			**149 416 228.48**	**18.21**
GBP				
GBP	BRITISH LAND CO PLC/THE-REG-S 5.25000% 25-14.04.32	1 230 000.00	1 661 168.62	0.20
GBP	CADENT FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 16-22.09.46	850 000.00	667 888.93	0.08
GBP	EASTERN POWER NETWORKS PLC-REG-S 5.37500% 24-02.10.39	1 990 000.00	2 543 256.20	0.31
GBP	MARKS & SPENCER PLC-REG-S 5.12500% 26-18.08.32	1 120 000.00	1 485 471.69	0.18
GBP	NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRIB-REG-S 5.75000% 11-16.04.32	660 000.00	909 870.73	0.11
GBP	WALMART INC 5.75000% 00-19.12.30	950 000.00	1 348 765.36	0.17
TOTAL GBP			**8 616 421.53**	**1.05**
USD				
USD	ASB BANK LTD-REG-S 4.15500% 25-29.10.30	3 205 000.00	3 148 721.93	0.38
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.25200% 25-22.09.30	2 880 000.00	2 875 659.12	0.35
USD	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 5.85200% 24-23.02.36	1 410 000.00	1 434 491.70	0.18
USD	HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 1.75000% 21-17.11.26	200 000.00	197 559.15	0.02
USD	MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	2 430 000.00	2 411 471.35	0.29
USD	PIRAMAL FINANCE LTD-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	200 000.00	204 850.00	0.03
USD	STANDARD LIFE PLC-REG-S-SUB 5.37500% 17-06.07.27	985 000.00	987 610.39	0.12
TOTAL USD			**11 260 363.64**	**1.37**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**183 619 163.99**	**22.37**

Medium-Term Notes, taux variable

AUD				
AUD	AUSTRALIA PACIFIC AIRPORTS-REG-S-SUB 5.950%/VAR 25-16.06.55	1 130 000.00	792 928.64	0.09
AUD	QBE INSURANCE GROUP LTD-SUB 5.802%/VAR 25-21.05.36	3 310 000.00	2 353 942.89	0.29
TOTAL AUD			**3 146 871.53**	**0.38**
EUR				
EUR	ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 5.875%/VAR 23-02.04.30	1 000 000.00	1 244 264.05	0.15
EUR	AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-30.05.31	500 000.00	583 475.00	0.07
EUR	AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-20.05.35	190 000.00	228 036.88	0.03
EUR	ALPHA BANK SA-REG-S-SUB 4.308%/VAR 25-23.07.36	990 000.00	1 155 391.98	0.14
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	1 330 000.00	1 539 264.79	0.19
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	1 160 000.00	1 355 193.94	0.16

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR	AXA SA-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 24-PRP	530 000.00	663 084.51	0.08
EUR	BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	100 000.00	127 236.52	0.02
EUR	BANCO DE CREDITO SOC CP SA-REG-S 4.125%/VAR 24-03.09.30	800 000.00	950 394.98	0.12
EUR	BANCO DE CREDITO SOCIAL-REG-S-SUB 4.250%/VAR 25-13.10.37	1 700 000.00	1 965 882.05	0.24
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 4.250%/VAR 26-22.04.38	2 600 000.00	3 060 605.38	0.37
EUR	BARCLAYS PLC-REG-S 3.543%/VAR 25-14.08.31	2 870 000.00	3 353 537.57	0.41
EUR	BARCLAYS PLC-REG-S 3.792%/VAR 25-31.10.36	1 830 000.00	2 093 496.59	0.25
EUR	BARCLAYS PLC-REG-S 4.433%/VAR 26-12.11.37	1 500 000.00	1 780 808.00	0.22
EUR	BPCE SA-REG-S 4.125%/VAR 26-27.02.39	900 000.00	1 036 269.21	0.13
EUR	CITIGROUP INC-REG-S 3.750%/VAR 24-14.05.32	1 630 000.00	1 925 311.25	0.23
EUR	DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34	1 030 000.00	1 235 084.59	0.15
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.450%/VAR 26-15.05.41	2 400 000.00	2 776 957.06	0.34
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.000%/VAR 25-16.06.29	1 200 000.00	1 392 366.46	0.17
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%/VAR 20-19.11.30	600 000.00	660 774.94	0.08
EUR	ENI SPA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 26-PRP	1 205 000.00	1 388 743.97	0.17
EUR	EUROBANK SA-REG-S 3.875%/VAR 26-25.05.32	2 425 000.00	2 853 228.07	0.35
EUR	EUROBANK SA-REG-S 4.000%/VAR 25-07.02.36	1 730 000.00	2 002 272.38	0.24
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 4.142%/VAR 26-17.02.39	1 750 000.00	2 028 688.50	0.25
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S-SUB 4.188%/VAR 26-22.04.36	995 000.00	1 168 868.72	0.14
EUR	ING GROEP NV-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-20.05.36	2 200 000.00	2 596 868.52	0.32
EUR	ING GROEP NV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 25-20.08.37	1 200 000.00	1 386 891.96	0.17
EUR	KBC GROUP NV-REG-S 4.375%/VAR 22-23.11.27	1 200 000.00	1 411 542.44	0.17
EUR	KBC GROUP NV-REG-S-SUB 4.875%/VAR 23-25.04.33	900 000.00	1 074 711.03	0.13
EUR	LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S-SUB 4.000%/VAR 25-09.05.35	3 150 000.00	3 709 922.44	0.45
EUR	MBANK SA-REG-S 0.966%/VAR 21-21.09.27	100 000.00	115 824.46	0.01
EUR	NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S 3.125%/VAR 26-04.02.31	2 200 000.00	2 536 225.49	0.31
EUR	NATWEST GROUP PLC-REG-S 3.756%/VAR 26-25.02.37	2 100 000.00	2 429 056.08	0.30
EUR	PIRAEUS BANK SA-REG-S 3.000%/VAR 25-03.12.28	1 425 000.00	1 655 294.27	0.20
EUR	RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	2 500 000.00	3 044 485.03	0.37
EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-REG-S 3.500%/VAR 25-18.02.32	800 000.00	930 350.42	0.11
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 3.875%/VAR 26-14.04.34	2 600 000.00	3 020 691.95	0.37
EUR	TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S-SUB 4.381%/VAR 26-PRP	1 900 000.00	2 197 931.58	0.27
EUR	TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-PRP	1 160 000.00	1 200 245.31	0.15
EUR	UBS GROUP AG-REG-S 3.125%/VAR 26-13.02.31	3 200 000.00	3 704 021.04	0.45
EUR	UBS GROUP AG-REG-S 4.625%/VAR 23-17.03.28	1 300 000.00	1 536 958.07	0.19
EUR	UNICAJA BANCO SA-REG-S 3.500%/VAR 24-12.09.29	1 700 000.00	1 998 083.19	0.24
EUR	UNICREDIT SPA-REG-S 3.800%/VAR 25-16.01.33	1 400 000.00	1 645 746.58	0.20
TOTAL EUR			**74 764 087.25**	**9.11**
GBP				
GBP	AVIVA PLC-REG-S-SUB 5.125%VAR 15-04.06.50	900 000.00	1 195 936.87	0.15
GBP	M&G PLC-REG-S-SUB 5.000%/VAR 15-20.07.55	750 000.00	958 048.73	0.12
GBP	VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 7.625%/VAR 23-23.08.29	825 000.00	1 174 454.48	0.14
TOTAL GBP			**3 328 440.08**	**0.41**
USD				
USD	MORGAN STANLEY 2.239%/VAR 21-21.07.32	3 430 000.00	3 016 152.01	0.37
USD	RIYAD SUKUK LTD-REG-S-SUB 6.209%/VAR 25-14.07.35	3 375 000.00	3 384 011.25	0.41
USD	SNB FUNDING LTD-REG-S-SUB 6.000%/VAR 25-24.06.35	1 300 000.00	1 301 956.50	0.16
USD	TRUIST FINANCIAL CORP 6.047%/VAR 23-08.06.27	1 220 000.00	1 220 457.51	0.15
TOTAL USD			**8 922 577.27**	**1.09**
Total des Medium-Term Notes, taux variable			**90 161 976.13**	**10.99**

Obligations, taux fixe

CHF				
CHF	DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 0.20000% 21-15.12.26	200 000.00	255 404.11	0.03
CHF	NESTLE CAPITAL MARKETS SA-REG-S 0.75000% 18-28.06.28	400 000.00	513 726.24	0.06
TOTAL CHF			**769 130.35**	**0.09**
EUR				
EUR	ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY SAS-REG-S 3.70400% 25-23.06.29	1 100 000.00	1 285 873.53	0.16
EUR	ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY SAS-REG-S 4.42900% 25-23.06.32	1 000 000.00	1 180 467.37	0.14
EUR	AMCOR UK FINANCE PLC 3.75000% 25-20.02.33	2 715 000.00	3 135 766.26	0.38
EUR	ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	1 100 000.00	1 342 756.85	0.16
EUR	CTP NV-REG-S 3.62500% 25-13.04.32	2 400 000.00	2 747 478.96	0.33
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.87500% 23-28.09.33	1 200 000.00	1 442 959.35	0.18

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR	DIGITAL EURO FINCO LLC-REG-S 3.75000% 25-15.01.33	1 275 000.00	1 466 238.55	0.18
EUR	EUROFINS SCIENTIFIC SE-REG-S 3.87500% 25-05.02.33	1 245 000.00	1 447 649.18	0.18
EUR	EXOR NV-REG-S 3.75000% 25-05.11.35	2 570 000.00	2 946 539.30	0.36
EUR	FCC AQUALIA SA-REG-S 2.62900% 17-08.06.27	640 000.00	744 237.19	0.09
EUR	FCC SERVICIOS MED AMBI HOL SA-REG-S 3.71500% 24-08.10.31	1 790 000.00	2 076 814.92	0.25
EUR	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV-REG-S 3.62500% 26-12.03.34	1 260 000.00	1 473 397.40	0.18
EUR	KOOKMIN BANK-REG-S 0.04800% 21-19.10.26	200 000.00	231 224.14	0.03
EUR	LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33	1 550 000.00	1 842 511.17	0.22
EUR	MAPFRE SA-REG-S-SUB 2.87500% 22-13.04.30	900 000.00	1 026 039.90	0.13
EUR	PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FINANC 3.25000% 25-19.05.32	2 365 000.00	2 750 280.98	0.34
EUR	PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FINANC 4.25000% 25-19.05.45	1 100 000.00	1 281 906.34	0.16
EUR	REWE INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.75000% 25-03.07.28	1 200 000.00	1 389 128.19	0.17
EUR	SARTORIUS FINANCE BV-REG-S 3.75000% 26-12.05.31	2 200 000.00	2 583 631.57	0.32
EUR	SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 4.00000% 26-07.04.31	2 055 000.00	2 416 770.75	0.29
EUR	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 3.48900% 25-24.11.31	915 000.00	1 063 249.04	0.13
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.25000% 24-27.08.31	2 120 000.00	2 465 414.35	0.30
EUR	SYMRISE AG-REG-S 3.25000% 25-24.09.32	3 005 000.00	3 459 716.29	0.42
EUR	TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	1 500 000.00	1 724 991.32	0.21
EUR	VONOVIA SE-REG-S 1.50000% 18-14.01.28	100 000.00	113 905.14	0.01
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.82300% 19-25.09.31	2 300 000.00	2 417 063.89	0.29
TOTAL EUR			**46 056 011.93**	**5.61**
GBP				
GBP	AGEAS SA/NV-REG-S 4.75000% 25-01.12.28	3 500 000.00	4 712 420.50	0.57
GBP	BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	1 260 000.00	1 447 044.65	0.18
GBP	CPUK FINANCE LTD-REG-S 5.87600% 23-28.08.27	905 000.00	1 229 245.00	0.15
GBP	DERWENT LONDON PLC-REG-S 1.87500% 21-17.11.31	1 780 000.00	2 014 561.10	0.25
GBP	DERWENT LONDON PLC-REG-S 5.25000% 25-30.05.32	765 000.00	1 021 962.32	0.12
GBP	NORTHUMBRIAN WATER FINANCE PLC-REG-S 1.62500% 16-11.10.26	650 000.00	866 916.17	0.11
GBP	PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-REG-S 5.00000% 23-12.01.28	820 000.00	1 109 107.37	0.13
GBP	ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	1 880 000.00	2 529 804.14	0.31
GBP	SUPERMARKET INCOME REIT PLC-REG-S 5.12500% 25-30.07.31	3 175 000.00	4 229 335.83	0.51
GBP	WHITBREAD GROUP PLC-REG-S 5.50000% 25-31.05.32	1 345 000.00	1 783 893.73	0.22
TOTAL GBP			**20 944 290.81**	**2.55**
USD				
USD	CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC 4.95000% 23-01.04.33	1 230 000.00	1 239 142.60	0.15
USD	CHINA OVERSEAS FINANCE-REG-S 5.35000% 12-15.11.42	1 450 000.00	1 365 769.50	0.17
USD	CONSUMERS ENERGY CO 3.25000% 16-15.08.46	450 000.00	321 321.28	0.04
USD	CZECHOSLOVAK GROUP AS-REG-S 6.50000% 25-10.01.31	1 000 000.00	1 021 845.00	0.12
USD	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	1 150 000.00	952 993.14	0.12
USD	DUKE ENERGY FLORIDA LLC 2.50000% 19-01.12.29	400 000.00	374 803.36	0.05
USD	DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33	1 550 000.00	1 588 988.07	0.19
USD	FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.15000% 24-15.06.29	1 040 000.00	1 062 835.54	0.13
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	1 320 000.00	1 206 325.77	0.15
USD	KT&G CORP-REG-S 5.00000% 25-02.05.28	1 840 000.00	1 856 560.00	0.23
USD	NATL RURAL UTIL COOPERATIVE FIN CORP 3.70000% 19-15.03.29	480 000.00	470 792.93	0.06
USD	PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.75000% 23-15.01.53	1 780 000.00	1 871 418.58	0.23
USD	PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33	100 000.00	104 858.44	0.01
USD	PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	1 000 000.00	1 016 930.46	0.12
USD	PHILLIPS 66 4.65000% 14-15.11.34	880 000.00	856 203.58	0.10
USD	SHIN KONG LIFE SINGAPORE PTE-REG-S-SUB 6.95000% 25-26.06.35	2 230 000.00	2 342 949.50	0.28
USD	SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.25000% 26-22.01.29	230 000.00	228 279.60	0.03
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.00000% 17-01.04.47	850 000.00	633 770.75	0.08
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	830 000.00	783 823.13	0.10
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.65000% 20-01.02.50	250 000.00	172 827.08	0.02
USD	TIME WARNER CABLE LLC 4.50000% 12-15.09.42	790 000.00	597 450.82	0.07
USD	WEYERHAEUSER CO 6.95000% 97-01.10.27	300 000.00	309 105.51	0.04
TOTAL USD			**20 378 994.64**	**2.49**
Total des Obligations, taux fixe			**88 148 427.73**	**10.74**

Obligations, taux variable

EUR				
EUR	AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	1 200 000.00	1 401 592.46	0.17
EUR	ALLIANDER NV-REG-S-SUB 4.500%/VAR 24-PRP	200 000.00	236 554.30	0.03
EUR	BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	1 000 000.00	1 204 046.87	0.15
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	1 480 000.00	1 727 086.00	0.21

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	830 000.00	963 867.77	0.12
EUR	CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S-SUB 4.370%/VAR 26-18.05.26	2 765 000.00	3 232 463.06	0.39
EUR	HEMSO FASTIGHETS AB-REG-S-SUB 4.200%/VAR 26-18.02.58	1 130 000.00	1 300 323.20	0.16
EUR	IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.08.36	1 400 000.00	1 638 291.05	0.20
EUR	IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	800 000.00	947 779.24	0.12
EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATION-REG-S-SUB COCO 6.200%/VAR 26-PRP	600 000.00	700 754.15	0.08
EUR	RWE AG-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.06.55	200 000.00	232 841.53	0.03
TOTAL EUR			**13 585 599.63**	**1.66**
GBP				
GBP	M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	1 860 000.00	2 483 900.57	0.31
GBP	STELLANTIS NV-REG-S-SUB 8.250%/VAR 26-PRP	1 500 000.00	1 989 242.63	0.24
TOTAL GBP			**4 473 143.20**	**0.55**
USD				
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	1 065 000.00	1 049 240.77	0.13
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 5.060%/VAR 26-14.04.32	490 000.00	489 218.88	0.06
USD	GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 7.125%/VAR 25-PRP	535 000.00	532 271.50	0.06
USD	JPMORGAN CHASE & CO 5.572%/VAR 25-22.04.36	1 550 000.00	1 595 071.17	0.19
USD	ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB COCO 7.000%/VAR 25-PRP	1 900 000.00	1 889 274.33	0.23
USD	SCOR SE-REG-S-SUB COCO 5.250%/VAR 18-PRP	1 600 000.00	1 541 013.29	0.19
USD	TONGYANG LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 6.250%/VAR 25-07.05.35	2 800 000.00	2 890 524.00	0.35
TOTAL USD			**9 986 613.94**	**1.21**
Total des Obligations, taux variable			**28 045 356.77**	**3.42**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			**691 800 211.03**	**84.30**

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

Billets, taux fixe

CAD

CAD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 2.54000% 21-28.02.28	1 070 000.00	768 041.81	0.09
CAD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDIN I-REG-S 1.95000% 21-20.03.28	2 320 000.00	1 648 108.60	0.20
TOTAL CAD			**2 416 150.41**	**0.29**
USD				
USD	AEGON FUNDING CO LLC-144A 5.50000% 24-16.04.27	2 920 000.00	2 943 015.67	0.36
USD	AKER BP ASA-144A 3.10000% 21-15.07.31	490 000.00	448 537.81	0.05
USD	AKER BP ASA-144A 4.00000% 20-15.01.31	2 110 000.00	2 033 130.88	0.25
USD	AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13.06.28	970 000.00	985 020.21	0.12
USD	ALCON FINANCE CORP-144A 5.75000% 22-06.12.52	535 000.00	529 774.92	0.06
USD	BAXTER INTERNATIONAL INC 2.27200% 22-01.12.28	1 000 000.00	940 364.41	0.11
USD	BROADCOM INC 2.60000% 25-15.02.33	2 070 000.00	1 804 196.08	0.22
USD	BROADCOM INC 3.41900% 25-15.04.33	980 000.00	895 544.50	0.11
USD	CAMERON LNG LLC-144A 3.30200% 19-15.01.35	1 010 000.00	881 127.67	0.11
USD	CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34	891 000.00	940 277.05	0.11
USD	COLUMBIA PIPELINES HOLDING CO LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26	310 000.00	310 599.50	0.04
USD	COLUMBIA PIPELINES OPERATNG CO LLC-144A 6.03600% 23-15.11.33	1 430 000.00	1 510 573.29	0.18
USD	CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 5.75000% 24-15.03.54	1 885 000.00	1 854 271.60	0.23
USD	CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27	300 000.00	298 346.39	0.04
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 7.50000% 22-14.10.32	560 000.00	629 663.66	0.08
USD	ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.62500% 12-15.03.42	950 000.00	943 799.51	0.11
USD	GILDAN ACTIVEWEAR-144A 4.70000% 25-07.10.30	940 000.00	929 414.00	0.11
USD	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 3.62500% 24-01.09.28	1 400 000.00	1 376 909.46	0.17
USD	INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.20000% 23-28.11.33	2 370 000.00	2 672 470.66	0.32
USD	INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.80000% 23-28.11.53	3 120 000.00	3 751 839.16	0.46
USD	LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.56900% 19-01.02.29	870 000.00	868 183.75	0.11
USD	MARS INC-144A 5.20000% 25-01.03.35	1 380 000.00	1 389 290.34	0.17
USD	MARS INC-144A 5.70000% 25-01.05.55	1 050 000.00	1 035 783.34	0.13
USD	NISOURCE INC 5.40000% 23-30.06.33	480 000.00	492 289.67	0.06
USD	NRG ENERGY INC-144A 4.95500% 26-30.04.31	1 590 000.00	1 573 362.18	0.19
USD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	630 000.00	620 864.30	0.07
USD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.80000% 19-01.06.49	670 000.00	499 303.85	0.06
USD	PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 6.05000% 23-01.08.28	1 430 000.00	1 469 757.06	0.18
USD	REPSOL E&P CA-144A 5.97600% 25-16.09.35	650 000.00	666 059.66	0.08
USD	REPSOL E&P CAPITAL MARKETS US LLC-144A 4.80500% 25-16.09.28	785 000.00	786 587.22	0.10
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 6.25000% 24-15.03.32	1 860 000.00	1 899 831.36	0.23
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 6.00000% 24-01.02.33	1 748 000.00	1 772 081.55	0.22

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	1 250 000.00	1 294 673.08	0.16
USD	SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.75000% 17-23.03.27	900 000.00	895 011.27	0.11
USD	SIXTH STREET LENDING PARTNERS 6.12500% 25-15.07.30	470 000.00	473 047.10	0.06
USD	SOCIETE GENERALE SA-SUB-144A 7.36700% 23-10.01.53	2 045 000.00	2 187 889.24	0.27
USD	SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	1 550 000.00	1 616 881.13	0.20
USD	STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.75000% 25-18.03.30	3 915 000.00	3 932 708.13	0.48
USD	TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	690 000.00	616 796.48	0.07
USD	VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.00000% 26-30.04.31	2 245 000.00	2 233 842.82	0.27
USD	XCEL ENERGY INC 4.80000% 11-15.09.41	1 580 000.00	1 407 308.22	0.17
TOTAL USD			**54 410 428.18**	**6.63**
Total des Billets, taux fixe			**56 826 578.59**	**6.92**

Billets, taux variable

USD

USD	EVERSOURCE ENERGY-SUB 6.100%/VAR 26-15.08.56	1 025 000.00	1 018 682.72	0.12
TOTAL USD			**1 018 682.72**	**0.12**
Total des Billets, taux variable			**1 018 682.72**	**0.12**

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD

AUD	AUSTRALIAN UNITY HEALTHCARE PROPERTY 6.78100% 23-08.11.29	2 190 000.00	1 569 543.99	0.19
AUD	BRISBANE AIRPORT CORP PTY LTD-REG-S 5.90000% 24-08.03.34	1 340 000.00	959 280.43	0.12
AUD	NETWORK FINANCE CO PTY LTD 2.57900% 21-03.10.28	3 290 000.00	2 224 320.87	0.27
AUD	QPH FINANCE CO PTY LTD-REG-S 5.30200% 25-05.03.32	1 140 000.00	801 594.37	0.10
AUD	QUBE TREASURY PTY LTD-REG-S 5.60000% 24-11.12.31	2 710 000.00	1 937 268.50	0.23
AUD	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 5.13700% 26-17.02.31	3 460 000.00	2 470 475.34	0.30
AUD	VICTORIA POWER NETWORKS FINANCE PTY LTD 2.13200% 21-21.04.28	1 300 000.00	883 363.24	0.11
AUD	WATERCARE SERVICES LTD 5.20300% 26-20.08.31	1 200 000.00	857 796.53	0.10
AUD	WESTCONNEX FINANCE CO PTY LTD 5.94400% 26-30.04.32	3 540 000.00	2 556 199.31	0.31
AUD	WORLEY FINANCIAL SERVICES PTY LTD-REG-S 5.95000% 23-13.10.28	2 920 000.00	2 114 175.92	0.26
TOTAL AUD			**16 374 018.50**	**1.99**

CAD

CAD	BELL CANADA 4.75000% 14-29.09.44	240 000.00	166 831.84	0.02
TOTAL CAD			**166 831.84**	**0.02**

USD

USD	JSW INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 4.95000% 22-21.01.29	1 880 000.00	1 865 900.00	0.23
TOTAL USD			**1 865 900.00**	**0.23**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**18 406 750.34**	**2.24**

Medium-Term Notes, taux variable

AUD

AUD	AMPOL LTD-REG-S-SUB 3M BBSW+250BP 24-11.12.54	1 850 000.00	1 365 483.29	0.17
AUD	NATIONAL AUSTRALIA BANK-SUB 6.322%/VAR 22-03.08.32	1 570 000.00	1 140 143.02	0.14
AUD	SUNCORP GROUP LTD-SUB 3M BBSW+235BP 23-27.06.34	1 370 000.00	1 014 261.30	0.12
TOTAL AUD			**3 519 887.61**	**0.43**
Total des Medium-Term Notes, taux variable			**3 519 887.61**	**0.43**

Obligations, taux fixe

AUD

AUD	NSW ELECTRICITY NETWORKS FIN PTY-REG-S 2.54300% 20-23.09.30	1 970 000.00	1 248 345.74	0.15
TOTAL AUD			**1 248 345.74**	**0.15**

USD

USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.45000% 24-15.04.27	1 721 000.00	1 749 495.57	0.21
USD	MONONGAHELA POWER CO-144A 5.85000% 23-15.02.34	540 000.00	565 341.18	0.07
USD	MONONGAHELA POWER CO-144A 5.40000% 13-15.12.43	585 000.00	555 921.60	0.07
TOTAL USD			**2 870 758.35**	**0.35**
Total des Obligations, taux fixe			**4 119 104.09**	**0.50**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux variable				
USD				
USD	VISTRA CORP-144A-SUB 7.000%/VAR 21-PRP	100 000.00	100 648.70	0.01
TOTAL USD			**100 648.70**	**0.01**
Total des Obligations, taux variable			**100 648.70**	**0.01**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**83 991 652.05**	**10.22**

Autres titres

Billets, taux fixe

CAD				
CAD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC-REG-S 4.20000% 25-01.10.35	1 750 000.00	1 262 291.75	0.16
TOTAL CAD			**1 262 291.75**	**0.16**
Total des Billets, taux fixe			**1 262 291.75**	**0.16**

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD				
AUD	STOCKLAND TRUST-REG-S 2.30000% 21-24.03.28	1 410 000.00	961 964.45	0.12
TOTAL AUD			**961 964.45**	**0.12**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**961 964.45**	**0.12**
Total Autres titres			**2 224 256.20**	**0.28**

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD				
USD	APOLLO DEBT SOLUTIONS BDC-144A 5.20000% 25-08.12.28	611 000.00	604 318.16	0.07
USD	GILDAN ACTIVEWEAR INC-144A 5.40000% 25-07.10.35	640 000.00	628 723.94	0.08
TOTAL USD			**1 233 042.10**	**0.15**
Total des Billets, taux fixe			**1 233 042.10**	**0.15**
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			**1 233 042.10**	**0.15**
Total du Portefeuille-titres			**779 249 161.38**	**94.95**

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.26	53.00	-18 478.65	0.00
EUR	EURO-BUXL FUTURE 08.06.26	-26.00	35 195.21	0.00
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.26	-604.00	149 953.08	0.02
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.26	-26.00	-32 627.92	0.00
GBP	LONG GILT FUTURE 28.09.26	60.00	93 008.55	0.01
AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.26	-54.00	-28 186.30	0.00
AUD	AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.26	76.00	28 936.79	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	591.00	243 867.48	0.03
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	-22.00	-6 015.63	0.00
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.26	358.00	254 515.63	0.03
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.26	236.00	354 000.00	0.04
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.26	212.00	205 375.00	0.02
USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.26	-10.00	-13 515.63	0.00
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 18.09.26	55.00	48 709.67	0.01
CAD	CAN 5YR BOND FUTURE 18.09.26	153.00	78 857.39	0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			**1 393 594.67**	**0.17**
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			**1 393 594.67**	**0.17**
Total des Instruments dérivés			**1 393 594.67**	**0.17**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination			Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats de change à terme					
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité					
EUR	1 168 400.00	USD	1 371 799.04	4.6.2026	-8 113.28	0.00
USD	45 144 016.83	GBP	33 188 000.00	4.6.2026	408 617.30	0.05
USD	36 919 770.38	AUD	51 375 000.00	4.6.2026	-42 050.25	-0.01
USD	4 921 709.53	CHF	3 835 000.00	4.6.2026	11 715.42	0.00
USD	5 906 729.42	CAD	8 010 000.00	4.6.2026	91 205.67	0.01
CHF	97 434 800.00	USD	125 028 872.12	4.6.2026	-281 989.71	-0.03
EUR	203 719 800.00	USD	239 548 367.92	4.6.2026	-1 778 948.78	-0.22
USD	316 979 290.78	EUR	269 569 600.00	4.6.2026	2 353 971.06	0.29
USD	1 621 322.04	EUR	1 375 000.00	4.6.2026	16 505.27	0.00
EUR	1 942 000.00	USD	2 290 364.31	4.6.2026	-23 779.46	0.00
EUR	1 071 900.00	USD	1 246 721.53	4.6.2026	4 335.27	0.00
USD	3 009 606.42	EUR	2 593 000.00	4.6.2026	-16 786.22	0.00
USD	1 439 988.94	EUR	1 240 000.00	4.6.2026	-7 264.00	0.00
USD	6 345 370.66	EUR	5 470 000.00	4.6.2026	-38 882.23	-0.01
USD	2 887 308.26	EUR	2 480 000.00	4.6.2026	-7 197.62	0.00
USD	3 323 621.41	EUR	2 855 000.00	4.6.2026	-8 561.77	0.00
EUR	1 093 300.00	USD	1 271 902.47	4.6.2026	4 131.11	0.00
Total des Contrats de change à terme					**676 907.78**	**0.08**
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					**25 939 844.80**	**3.16**
Autres actifs et passifs					**13 413 918.88**	**1.64**
Total de l'Actif net					**820 673 427.51**	**100.00**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en USD		1 149 744 301.29	1 084 469 601.09	1 181 368 358.18
Catégorie I-A1-acc	**LU2795387815**			
Actions en circulation		32 053.2560	38 256.9870	25 486.5810
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.54	108.96	101.28
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		115.54	108.96	101.28
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	**LU1240811650**			
Actions en circulation		195 115.6950	232 526.2620	287 593.8830
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		107.97	104.01	98.41
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		107.97	104.01	98.41
Catégorie I-A3-acc	**LU2099389871**			
Actions en circulation		89 064.0340	18 034.7950	1 490 342.3570
Valeur nette d'inventaire par action en USD		119.97	113.03	104.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		119.97	113.03	104.95
Catégorie I-B-acc	**LU2113590561**			
Actions en circulation		610 131.3090	474 099.9960	476 023.3550
Valeur nette d'inventaire par action en USD		119.77	112.30	103.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		119.77	112.30	103.77
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	**LU1193130314**			
Actions en circulation		100.0000	19 120.4330	16 310.1310
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.27	108.48	102.02
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		103.27	108.48	102.02
Catégorie I-X-acc	**LU1138686867**			
Actions en circulation		1 056 113.1680	731 203.8790	295 397.2460
Valeur nette d'inventaire par action en USD		161.78	151.58	139.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		161.78	151.58	139.99
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	**LU1557225098**			
Actions en circulation		671 249.0350	845 544.3500	489 930.5300
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		123.62	120.96	116.63
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		123.62	120.96	116.63
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	**LU1822788151**			
Actions en circulation		17 570.8300	43 116.1560	93 378.3600
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		123.18	117.86	110.76
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		123.18	117.86	110.76
Catégorie (AUD hedged) I-X-qdist	**LU2561993515**			
Actions en circulation		1 015.4000	1 015.4000	15 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		105.39	102.64	99.82
Prix d'émission et de rachat par action en AUD[1]		105.39	102.64	99.82
Catégorie (CAD hedged) I-X-qdist	**LU2493301084**			
Actions en circulation		3 352 850.0200	3 031 925.6460	2 891 699.4150
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		108.77	107.28	104.58
Prix d'émission et de rachat par action en CAD[1]		108.77	107.28	104.58
Catégorie K-B-acc	**LU2282404438**			
Actions en circulation		278 782.3590	278 782.3590	278 782.3590
Valeur nette d'inventaire par action en USD		117.18	109.91	101.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		117.18	109.91	101.61
Catégorie K-X-acc	**LU1860987145**			
Actions en circulation		90 788.8360	133 032.0870	140 788.8360
Valeur nette d'inventaire par action en USD		142.90	133.94	123.75
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		142.90	133.94	123.75

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Catégorie P-4%-mdist	**LU2051222904**			
Actions en circulation		126 732.6590	126 166.0390	139 270.3350
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.60	89.63	87.40
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		90.60	89.63	87.40
Catégorie P-acc	**LU0891671751**			
Actions en circulation		567 444.1240	580 809.3610	705 117.6740
Valeur nette d'inventaire par action en USD		143.25	136.16	127.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		143.25	136.16	127.56
Catégorie (CHF hedged) P-acc	**LU0891672213**			
Actions en circulation		61 637.8400	76 534.4870	89 110.5860
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		104.00	103.29	101.08
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		104.00	103.29	101.08
Catégorie (EUR hedged) P-acc	**LU0891672056**			
Actions en circulation		864 968.1840	1 077 693.6760	1 439 747.1340
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		116.92	113.54	108.30
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		116.92	113.54	108.30
Catégorie P-dist	**LU0891671835**			
Actions en circulation		42 832.1070	34 035.2770	36 118.6200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		118.16	114.96	109.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		118.16	114.96	109.61
Catégorie (CHF hedged) P-dist	**LU0891672304**			
Actions en circulation		31 663.1000	35 504.4730	49 790.0440
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		85.40	86.72	86.38
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		85.40	86.72	86.38
Catégorie (EUR hedged) P-dist	**LU0891672130**			
Actions en circulation		34 153.0690	41 624.4800	61 398.3830
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		95.67	94.99	92.17
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		95.67	94.99	92.17
Catégorie Q-4%-mdist	**LU2038039314**			
Actions en circulation		69 834.2620	85 574.8260	125 387.1840
Valeur nette d'inventaire par action en USD		93.75	92.19	89.36
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		93.75	92.19	89.36
Catégorie Q-acc	**LU1240774783**			
Actions en circulation		543 338.5340	681 580.0130	874 774.1650
Valeur nette d'inventaire par action en USD		146.02	137.97	128.48
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		146.02	137.97	128.48
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	**LU1240774437**			
Actions en circulation		199 015.3210	270 150.2560	362 946.7120
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		107.13	105.76	102.88
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		107.13	105.76	102.88
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	**LU1240774601**			
Actions en circulation		297 873.4770	306 148.2340	498 500.2400
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		119.11	114.99	109.02
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		119.11	114.99	109.02
Catégorie Q-dist	**LU1240774866**			
Actions en circulation		54 257.7140	89 376.0080	125 378.2440
Valeur nette d'inventaire par action en USD		118.84	115.60	110.19
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		118.84	115.60	110.19

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	**LU1240774510**			
Actions en circulation		93 645.3960	122 393.3550	168 849.4800
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		87.17	88.48	88.15
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		87.17	88.48	88.15
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	**LU1109640307**			
Actions en circulation		26 962.5460	36 320.2280	54 326.8140
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		94.95	94.23	91.42
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		94.95	94.23	91.42
Catégorie QL-4%-mdist[2]	**LU2886163026**			
Actions en circulation		11 567.7160	527.1380	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.39	101.31	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		103.39	101.31	-
Catégorie QL-acc[2]	**LU2886162481**			
Actions en circulation		249 233.0370	49 421.9990	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.47	104.00	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		110.47	104.00	-
Catégorie (CHF hedged) QL-acc[2]	**LU2886162564**			
Actions en circulation		58 789.4300	32 478.0100	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.42	100.75	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		102.42	100.75	-
Catégorie (EUR hedged) QL-acc[2]	**LU2886162721**			
Actions en circulation		16 113.4290	13 333.3420	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.71	102.64	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		106.71	102.64	-
Catégorie QL-dist[2]	**LU2886162309**			
Actions en circulation		10 235.6290	7 846.5690	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.93	104.01	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		107.93	104.01	-
Catégorie (CHF hedged) QL-dist[2]	**LU2886162648**			
Actions en circulation		16 359.2700	17 414.2920	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.16	100.74	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		100.16	100.74	-
Catégorie (EUR hedged) QL-dist[2]	**LU2886162994**			
Actions en circulation		1 973.2210	1 696.9620	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.37	102.64	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		104.37	102.64	-

[1] Voir note 1
[2] Première VNI 2.9.2024

Performance

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie I-A1-acc	USD	6.0%	7.6%	-
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	3.8%	5.7%	2.3%
Catégorie I-A3-acc	USD	6.1%	7.7%	4.3%
Catégorie I-B-acc	USD	6.7%	8.2%	4.8%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc[1]	EUR	-	6.3%	2.9%
Catégorie I-X-acc	USD	6.7%	8.3%	4.9%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	2.2%	3.7%	0.7%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	4.5%	6.4%	3.0%
Catégorie (AUD hedged) I-X-qdist	AUD	6.2%	-	3.2%
Catégorie (CAD hedged) I-X-qdist	CAD	5.0%	6.9%	4.1%
Catégorie K-B-acc	USD	6.6%	8.2%	4.8%
Catégorie K-X-acc	USD	6.7%	8.2%	4.8%
Catégorie P-4%-mdist	USD	5.2%	6.7%	3.3%
Catégorie P-acc	USD	5.2%	6.7%	3.4%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	0.7%	2.2%	-0.8%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	3.0%	4.8%	1.5%
Catégorie P-dist	USD	5.2%	6.7%	3.4%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	0.7%	2.2%	-0.8%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	3.0%	4.8%	1.5%
Catégorie Q-4%-mdist	USD	5.8%	7.4%	4.0%
Catégorie Q-acc	USD	5.8%	7.4%	4.0%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	1.3%	2.8%	-0.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.6%	5.5%	2.1%
Catégorie Q-dist	USD	5.8%	7.4%	4.0%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	1.3%	2.8%	-0.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	3.6%	5.5%	2.1%
Catégorie QL-4%-mdist	USD	6.2%	-	-
Catégorie QL-acc	USD	6.2%	-	-
Catégorie (CHF hedged) QL-acc	CHF	1.7%	-	-
Catégorie (EUR hedged) QL-acc	EUR	4.0%	-	-
Catégorie QL-dist	USD	6.2%	-	-
Catégorie (CHF hedged) QL-dist	CHF	1.7%	-	-
Catégorie (EUR hedged) QL-dist	EUR	4.0%	-	-

[1] La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 21.1.2026 et a été réactivée le 23.3.2026. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Sur les douze mois clos à fin mai 2026, les marchés obligataires mondiaux ont évolué dans un environnement marqué par une nouvelle escalade des droits de douane sous l'administration Trump, la montée des risques géopolitiques et un manque persistant de visibilité sur l'inflation. Les mesures douanières et l'incertitude politique ont freiné le commerce et les perspectives de croissance, alors que l'intensification des tensions entre les États-Unis et l'Iran a fait bondir les prix de l'énergie, renforçant le risque d'une inflation durable dans les principales économies.

Les banques centrales ont adopté une approche prudente, en cherchant un équilibre entre le ralentissement de l'activité et la résurgence des pressions inflationnistes. Face à une inflation toujours soutenue et à l'incertitude alimentée par les marchés de l'énergie, la Réserve fédérale américaine a procédé à un assouplissement monétaire à la fin de 2025, puis a maintenu ses taux inchangés entre 3.50% et 3.75% en avril 2026. La Banque d'Angleterre a ramené son taux de base à 4.25% en mai 2025 puis à 3.75% en décembre 2025 avant de faire une pause, car la progression des prix de l'énergie brouillait la trajectoire de l'inflation. La BCE a réduit ses taux de 25 points de base en juin 2025, portant son taux de dépôt à 2.00%, avant d'opter pour le statu quo dans un contexte de montée des risques inflationnistes.

Dans cet environnement, les rendements des obligations d'État à long terme ont clôturé la période en légère progression, avec des rendements à 10 ans proches de 4,5% aux États-Unis, de 4,9% au Royaume-Uni et de 2,9% en Allemagne. Les marchés du crédit ont quant à eux fait preuve de résilience et continué à profiter du portage, tandis que les marchés des devises ont évolué au gré des anticipations de politique monétaire, des annonces concernant les droits de douane et des fluctuations dans l'appétit pour le risque à l'échelle mondiale.

Le compartiment a livré une performance totale positive au cours de l'exercice. La gestion flexible de la duration, incluant les arbitrages de courbe et de valeur relative, a livré une contribution majeure sur la période. L'exposition au crédit d'entreprise, en termes de rendement excédentaire, a légèrement contribué à la performance, dans un contexte de resserrement progressif des écarts.

La stratégie privilégie une allocation par pays, avec une duration négative sur les États-Unis et positive sur les marchés offrant des rendements attractifs mais une croissance peu susceptible de s'accélérer. Nous détenons une exposition diversifiée au crédit d'entreprise ainsi qu'à des obligations souveraines émergentes triées sur le volet, avec une approche visant à renforcer les positions en cas de dislocation.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	27.25
Nouvelle-Zélande	14.18
Grande-Bretagne	9.34
Brésil	4.03
Pays-Bas	3.90
Allemagne	3.46
Japon	3.11
Mexique	3.06
Luxembourg	3.05
Australie	2.32
Espagne	2.04
France	1.99
Italie	1.55
Slovénie	1.41
Autriche	0.94
Danemark	0.90
Suède	0.82
Pologne	0.75
Lituanie	0.70
Roumanie	0.64
Canada	0.53
Grèce	0.49
Egypte	0.44
République tchèque	0.42
Colombie	0.40
Turquie	0.38
Inde	0.37
Afrique du Sud	0.35
Slovénie	0.32
Equateur	0.32
Norvège	0.30
Côte d'Ivoire	0.24
Jersey	0.24
Suisse	0.23
Ghana	0.18
Pérou	0.17
Bermudes	0.16
Nigéria	0.15
Thaïlande	0.14
Arabie saoudite	0.08
Liberia	0.04
Iles Caïmans	0.03
Irlande	0.01
TOTAL	**91.43**

Répartition économique en % de l'actif net	
Gouvernements nationaux et centraux	47.34
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	13.98
Etablissements financiers et sociétés de participation	8.28
Immobilier	5.47
Banques & instituts de crédit	5.21
Internet, logiciels et services informatiques	1.53
Pétrole	1.29
Sociétés publiques	1.03
Véhicules	0.97
Tabac et boissons alcoolisées	0.84
Distribution d'énergie & d'eau	0.80
Télécommunications	0.74
Alimentation & softs	0.67
Services divers	0.65
Assurances	0.61
Cantons, Etats fédéraux	0.53
Trafic et transport	0.37
Bâtiment et matériaux de construction	0.31
Commerce de détail, centres commerciaux	0.27
Fonds de placement	0.25
Industrie aéronautique et spatiale	0.14
Electronique et semi-conducteurs	0.07
Restauration et loisirs	0.04
Equipement informatique et de réseau	0.04
TOTAL	**91.43**

Etat des actifs nets

	USD
Actif	**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 103 054 793.23
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-51 841 454.78
Total portefeuille-titres (note 1)	1 051 213 338.45
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	58 084 127.26*
Autres liquidités (marges)	28 418 892.21
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	18 381 935.73
A recevoir sur souscriptions	530 530.57
Intérêts à recevoir sur titres	14 342 316.24
Intérêts à recevoir sur liquidités	65 281.01
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	275 743.40
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	11 132 768.25
TOTAL Actif	**1 182 444 933.12**
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-4 347 582.90
Crédit en compte courant	-27 147 559.49
A payer sur rachats	-716 544.66
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-435 167.01
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-52 737.10
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-1 040.67
Total des Provisions pour frais	-488 944.78
TOTAL Passif	**-32 700 631.83**
Actifs nets à la fin de l'exercice	**1 149 744 301.29**

* Au 31 mai 2026, les avoirs en banque comprennent des montants servant de garantie à la contrepartie Citibank pour un montant de USD 400 000.00 et Standard Chartered Bank pour un montant de USD 1 380 000.00.

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations

	USD
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	2 768 987.71
Intérêts sur titres	48 996 852.57
Dividendes	27 541.32
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	60 812 497.94
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	319 888.63
Autres revenus (note 4)	143 150.82
TOTAL des Revenus	**113 068 918.99**
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-70 979 115.11
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-5 558 476.42
Taxe d'abonnement (note 3)	-316 455.64
Autres commissions et frais (note 2)	-123 457.16
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 764 330.73
TOTAL des Charges	**-78 741 835.06**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**34 327 083.93**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	10 387 585.96
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-3 553 696.05
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 770 787.19
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-4 428 487.80
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	6 465 151.61
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**7 099 766.53**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**41 426 850.46**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	8 961 225.26
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	2 559 034.52
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-2 871 807.36
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	15 132 769.63
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**23 781 222.05**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**65 208 072.51**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	1 084 469 601.09
Souscriptions	229 741 221.64
Rachats	-218 784 913.91
Souscriptions (Rachats) net(te)s	10 956 307.73
Dividendes versés (note 5)	-10 889 680.04
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	34 327 083.93
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	7 099 766.53
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	23 781 222.05
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	65 208 072.51
Actifs nets à la fin de l'exercice	**1 149 744 301.29**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-31.5.2026
Catégorie	**I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	38 256.9870
Nombre d'actions émises	2 930.8400
Nombre d'actions rachetées	-9 134.5710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**32 053.2560**
Catégorie	**(EUR hedged) I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	232 526.2620
Nombre d'actions émises	96 343.9910
Nombre d'actions rachetées	-133 754.5580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**195 115.6950**
Catégorie	**I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18 034.7950
Nombre d'actions émises	89 426.0420
Nombre d'actions rachetées	-18 396.8030
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**89 064.0340**
Catégorie	**I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	474 099.9960
Nombre d'actions émises	182 831.3130
Nombre d'actions rachetées	-46 800.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**610 131.3090**
Catégorie	**(EUR hedged) I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 120.4330
Nombre d'actions émises	100.0000
Nombre d'actions rachetées	-19 120.4330
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**100.0000**
Catégorie	**I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	731 203.8790
Nombre d'actions émises	401 361.6570
Nombre d'actions rachetées	-76 452.3680
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 056 113.1680**
Catégorie	**(CHF hedged) I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	845 544.3500
Nombre d'actions émises	8 866.3040
Nombre d'actions rachetées	-183 161.6190
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**671 249.0350**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	**(EUR hedged) I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	43 116.1560
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-25 545.3260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**17 570.8300**
Catégorie	**(AUD hedged) I-X-qdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 015.4000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 015.4000**
Catégorie	**(CAD hedged) I-X-qdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 031 925.6460
Nombre d'actions émises	320 924.3740
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**3 352 850.0200**
Catégorie	**K-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	278 782.3590
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**278 782.3590**
Catégorie	**K-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	133 032.0870
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-42 243.2510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**90 788.8360**
Catégorie	**P-4%-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	126 166.0390
Nombre d'actions émises	20 791.2320
Nombre d'actions rachetées	-20 224.6120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**126 732.6590**
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	580 809.3610
Nombre d'actions émises	65 612.2210
Nombre d'actions rachetées	-78 977.4580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**567 444.1240**
Catégorie	**(CHF hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	76 534.4870
Nombre d'actions émises	4 950.9100
Nombre d'actions rachetées	-19 847.5570
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**61 637.8400**
Catégorie	**(EUR hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 077 693.6760
Nombre d'actions émises	296 904.5340
Nombre d'actions rachetées	-509 630.0260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**864 968.1840**
Catégorie	**P-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	34 035.2770
Nombre d'actions émises	12 894.2910
Nombre d'actions rachetées	-4 097.4610
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**42 832.1070**

Catégorie	**(CHF hedged) P-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	35 504.4730
Nombre d'actions émises	410.4800
Nombre d'actions rachetées	-4 251.8530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**31 663.1000**
Catégorie	**(EUR hedged) P-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	41 624.4800
Nombre d'actions émises	1 846.2980
Nombre d'actions rachetées	-9 317.7090
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**34 153.0690**
Catégorie	**Q-4%-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	85 574.8260
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-15 740.5640
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**69 834.2620**
Catégorie	**Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	681 580.0130
Nombre d'actions émises	21 830.0010
Nombre d'actions rachetées	-160 071.4800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**543 338.5340**
Catégorie	**(CHF hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	270 150.2560
Nombre d'actions émises	7 331.4560
Nombre d'actions rachetées	-78 466.3910
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**199 015.3210**
Catégorie	**(EUR hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	306 148.2340
Nombre d'actions émises	45 574.6730
Nombre d'actions rachetées	-53 849.4300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**297 873.4770**
Catégorie	**Q-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	89 376.0080
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-35 118.2940
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**54 257.7140**
Catégorie	**(CHF hedged) Q-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	122 393.3550
Nombre d'actions émises	3 154.0560
Nombre d'actions rachetées	-31 902.0150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**93 645.3960**
Catégorie	**(EUR hedged) Q-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 320.2280
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-9 357.6820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**26 962.5460**
Catégorie	**QL-4%-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	527.1380
Nombre d'actions émises	11 140.5780
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**11 567.7160**

Catégorie	QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	49 421.9990
Nombre d'actions émises	207 046.3170
Nombre d'actions rachetées	-7 235.2790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**249 233.0370**
Catégorie	**(CHF hedged) QL-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	32 478.0100
Nombre d'actions émises	33 411.1690
Nombre d'actions rachetées	-7 099.7490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**58 789.4300**
Catégorie	**(EUR hedged) QL-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 333.3420
Nombre d'actions émises	4 130.0870
Nombre d'actions rachetées	-1 350.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**16 113.4290**
Catégorie	**QL-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 846.5690
Nombre d'actions émises	4 334.0550
Nombre d'actions rachetées	-1 944.9950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**10 235.6290**
Catégorie	**(CHF hedged) QL-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 414.2920
Nombre d'actions émises	9 331.9830
Nombre d'actions rachetées	-10 387.0050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**16 359.2700**
Catégorie	**(EUR hedged) QL-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 696.9620
Nombre d'actions émises	419.8000
Nombre d'actions rachetées	-143.5410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 973.2210**

Distribution annuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	2.6870
(CHF hedged) P-dist	1.8.2025	6.8.2025	CHF	1.9155
(EUR hedged) P-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	2.0965
Q-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	3.3690
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2025	6.8.2025	CHF	2.4434
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	2.6017
QL-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	2.4451
(CHF hedged) QL-dist	1.8.2025	6.8.2025	CHF	2.2451
(EUR hedged) QL-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	2.2889

Distribution trimestrielle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(AUD hedged) I-X-qdist	16.6.2025	19.6.2025	AUD	0.6997
(AUD hedged) I-X-qdist	15.9.2025	18.9.2025	AUD	0.8310
(AUD hedged) I-X-qdist	15.12.2025	18.12.2025	AUD	0.9065
(AUD hedged) I-X-qdist	16.3.2026	19.3.2026	AUD	1.0923

[1] Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(CAD hedged) I-X-qdist	16.6.2025	19.6.2025	CAD	0.7429
(CAD hedged) I-X-qdist	15.9.2025	18.9.2025	CAD	0.8740
(CAD hedged) I-X-qdist	15.12.2025	18.12.2025	CAD	0.9639
(CAD hedged) I-X-qdist	16.3.2026	19.3.2026	CAD	1.1745

Distribution mensuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-4%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	USD	0.2988
P-4%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	USD	0.3015
P-4%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	USD	0.3015
P-4%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	USD	0.3033
P-4%-mdist	10.10.2025	15.10.2025	USD	0.3052
P-4%-mdist	10.11.2025	13.11.2025	USD	0.3065
P-4%-mdist	10.12.2025	15.12.2025	USD	0.3039
P-4%-mdist	12.1.2026	15.1.2026	USD	0.3027
P-4%-mdist	10.2.2026	13.2.2026	USD	0.3048
P-4%-mdist	10.3.2026	13.3.2026	USD	0.3058
P-4%-mdist	10.4.2026	15.4.2026	USD	0.2942
P-4%-mdist	11.5.2026	14.5.2026	USD	0.2979
Q-4%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	USD	0.3073
Q-4%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	USD	0.3102
Q-4%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	USD	0.3104
Q-4%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	USD	0.3124
Q-4%-mdist	10.10.2025	15.10.2025	USD	0.3146
Q-4%-mdist	10.11.2025	13.11.2025	USD	0.3161
Q-4%-mdist	10.12.2025	15.12.2025	USD	0.3135
Q-4%-mdist	12.1.2026	15.1.2026	USD	0.3124
Q-4%-mdist	10.2.2026	13.2.2026	USD	0.3147
Q-4%-mdist	10.3.2026	13.3.2026	USD	0.3159
Q-4%-mdist	10.4.2026	15.4.2026	USD	0.3041
Q-4%-mdist	11.5.2026	14.5.2026	USD	0.3081
QL-4%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	USD	0.3377
QL-4%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	USD	0.3410
QL-4%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	USD	0.3413
QL-4%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	USD	0.3436
QL-4%-mdist	10.10.2025	15.10.2025	USD	0.3461
QL-4%-mdist	10.11.2025	13.11.2025	USD	0.3479
QL-4%-mdist	10.12.2025	15.12.2025	USD	0.3452
QL-4%-mdist	12.1.2026	15.1.2026	USD	0.3441
QL-4%-mdist	10.2.2026	13.2.2026	USD	0.3467
QL-4%-mdist	10.3.2026	13.3.2026	USD	0.3481
QL-4%-mdist	10.4.2026	15.4.2026	USD	0.3352
QL-4%-mdist	11.5.2026	14.5.2026	USD	0.3397

[1] Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

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				
AUD				
AUD	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 5.25000% 25-24.02.38	17 000 000.00	11 843 149.87	1.03
TOTAL AUD			**11 843 149.87**	**1.03**
BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	10 250.00	1 982 279.76	0.17
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	85 550.00	14 777 361.57	1.29
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 24-01.01.35	185 000.00	29 574 963.77	2.57
TOTAL BRL			**46 334 605.10**	**4.03**
CAD				
CAD	ONTARIO, PROVINCE OF 2.70000% 19-02.06.29	6 000 000.00	4 318 580.09	0.38
CAD	QUEBEC, PROVINCE OF 2.30000% 19-01.09.29	2 500 000.00	1 774 400.20	0.15
TOTAL CAD			**6 092 980.29**	**0.53**
EUR				
EUR	CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	1 010 000.00	1 171 360.27	0.10
EUR	CTP NV-REG-S 3.87500% 24-21.11.32	1 500 000.00	1 731 307.21	0.15
EUR	FORVIA SE-REG-S 5.62500% 25-15.06.30	2 940 000.00	3 534 718.97	0.31
EUR	INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI-REG-S-SUB 4.48700% 26-18.05.36	2 645 000.00	3 115 791.09	0.27
EUR	TITANIUM RUTH HOLDCO LTD-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	1 760 000.00	2 053 832.00	0.18
EUR	VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	815 000.00	813 207.04	0.07
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 4.35700% 24-03.10.32	4 835 000.00	5 707 710.36	0.49
TOTAL EUR			**18 127 926.94**	**1.57**
GBP				
GBP	ASSURA FINANCING PLC-REG-S 1.50000% 20-15.09.30	2 500 000.00	2 875 797.68	0.25
GBP	GREAT PORTLAND ESTATES PLC-REG-S 5.37500% 24-25.09.31	1 875 000.00	2 520 844.92	0.22
GBP	UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 3.75000% 23-22.10.53	5 000 000.00	5 057 568.39	0.44
TOTAL GBP			**10 454 210.99**	**0.91**
USD				
USD	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 5.85000% 25-01.12.35	3 000 000.00	2 920 722.93	0.25
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.50000% 26-21.01.33	2 890 000.00	2 857 632.00	0.25
USD	CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	484 000.00	484 471.96	0.04
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.25000% 26-29.01.39	3 585 000.00	3 685 272.45	0.32
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.97000% 26-06.04.29	2 245 000.00	2 230 662.49	0.19
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S STEP-UP 24-03.07.29	895 400.00	771 722.88	0.07
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S STEP-UP 24-03.07.35	1 287 600.00	1 205 090.59	0.11
USD	GLOBAL PAYMENTS INC 5.20000% 25-15.11.32	3 125 000.00	3 067 233.85	0.27
USD	META PLATFORMS INC 4.87500% 25-15.11.35	2 220 000.00	2 169 077.24	0.19
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 6.12500% 26-09.02.38	2 945 000.00	2 891 813.30	0.25
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 9.24800% 18-21.01.49	1 500 000.00	1 707 735.00	0.15
USD	ORACLE CORP 4.80000% 25-26.09.32	2 160 000.00	2 075 567.13	0.18
USD	ORACLE CORP 5.20000% 25-26.09.35	1 620 000.00	1 542 869.89	0.13
USD	ORACLE CORP 5.70000% 26-04.02.36	3 875 000.00	3 807 090.78	0.33
USD	RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	1 375 000.00	1 502 440.30	0.13
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 7.12500% 24-17.07.32	4 250 000.00	4 335 000.00	0.38
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23*	500 000.00	0.05	0.00
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.25000% 24-03.06.28	3 750 000.00	3 844 218.75	0.34
USD	VEDANTA RESOURCES-REG-S 9.12500% 25-15.10.32	2 715 000.00	2 905 050.00	0.25
TOTAL USD			**44 003 671.59**	**3.83**
Total des Billets, taux fixe			**136 856 544.78**	**11.90**

* Évaluation à la juste valeur

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, coupon zéro				
USD				
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 0.00000% 24-03.01.30	206 390.00	122 826.61	0.01
TOTAL USD			**122 826.61**	**0.01**
Total des Billets, coupon zéro			**122 826.61**	**0.01**
Billets, taux variable				
EUR				
EUR	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-SUB 4.266%/VAR 24-04.06.34	2 895 000.00	3 449 979.14	0.30
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	3 600 000.00	4 047 682.77	0.35
EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	6 200 000.00	7 685 951.87	0.67
EUR	RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%VAR 21-PRP	1 000 000.00	1 153 919.06	0.10
EUR	STELLANTIS NV-REG-S-SUB 6.250%/VAR 26-PRP	3 070 000.00	3 557 714.54	0.31
EUR	SWISS RE SUBORDINATED FIN-REG-S-SUB 4.399%/VAR 26-22.04.37	1 110 000.00	1 312 505.13	0.11
EUR	VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	2 685 000.00	3 401 497.01	0.30
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	1 900 000.00	2 210 242.98	0.19
TOTAL EUR			**26 819 492.50**	**2.33**
USD				
USD	CITIGROUP INC-SUB 6.750%/VAR 24-PRP	2 000 000.00	2 019 038.00	0.18
USD	GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 6.500%/VAR 25-PRP	810 000.00	804 937.50	0.07
USD	PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	3 105 000.00	2 975 565.31	0.26
USD	UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	1 025 000.00	1 183 411.70	0.10
USD	UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	1 355 000.00	1 465 860.17	0.13
TOTAL USD			**8 448 812.68**	**0.74**
Total des Billets, taux variable			**35 268 305.18**	**3.07**
Medium-Term Notes, taux fixe				
EUR				
EUR	AMPRION GMBH-REG-S 4.07200% 26-15.01.38	2 400 000.00	2 798 467.46	0.24
EUR	ARLA FOODS AMBA-REG-S 3.87500% 26-22.05.33	3 275 000.00	3 858 088.99	0.33
EUR	AROUNDTOWN SA-REG-S 3.50000% 25-13.05.30	4 000 000.00	4 578 414.10	0.40
EUR	AROUNDTOWN SA-REG-S 3.25000% 25-02.01.31	3 400 000.00	3 832 363.06	0.33
EUR	BLUE OWL CREDIT INCOME CORP-REG-S 4.25000% 25-31.01.31	2 440 000.00	2 726 722.39	0.24
EUR	CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 3.87500% 26-19.01.36	2 900 000.00	3 324 059.48	0.29
EUR	CEZ AS-REG-S 4.37500% 26-27.05.34	2 800 000.00	3 317 489.06	0.29
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	1 300 000.00	1 481 384.68	0.13
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 4.75000% 25-22.07.30	5 500 000.00	6 077 930.71	0.53
EUR	DSB-REG-S 3.62500% 26-22.04.36	1 555 000.00	1 831 222.15	0.16
EUR	DSV FINANCE BV-REG-S 3.37500% 24-06.11.32	1 400 000.00	1 624 290.26	0.14
EUR	ELM BV FOR SWISS PRIME SITE AG-REG-S 3.12500% 25-01.10.31	2 400 000.00	2 734 202.80	0.24
EUR	ENI SPA-REG-S 4.00000% 26-26.05.35	7 335 000.00	8 640 962.72	0.75
EUR	FASTIGHETS AB BALDER-REG-S 3.62500% 26-25.08.31	3 295 000.00	3 770 043.46	0.33
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.08700% 26-17.02.33	5 590 000.00	6 422 056.41	0.56
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.48000% 26-08.07.31	3 500 000.00	4 151 263.00	0.36
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.70000% 25-14.07.31	1 100 000.00	1 289 696.87	0.11
EUR	HOCHTIEF AG-REG-S 1.25000% 19-03.09.31	3 415 000.00	3 545 601.25	0.31
EUR	IDS FINANCING PLC-REG-S 4.00000% 25-01.10.32	2 320 000.00	2 642 968.61	0.23
EUR	IDS FINANCING PLC-REG-S 3.25000% 25-01.10.29	2 070 000.00	2 376 257.57	0.21
EUR	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 3.87500% 26-02.08.33	3 665 000.00	4 220 168.51	0.37
EUR	LITHUANIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 25-10.09.45	6 965 000.00	8 022 389.09	0.70
EUR	MAGNUM ICC FINANCE BV-REG-S 4.00000% 25-26.11.37	1 910 000.00	2 187 532.74	0.19
EUR	MAGNUM ICC FINANCE BV-REG-S 3.75000% 25-26.11.34	3 315 000.00	3 831 872.13	0.33
EUR	METRO AG-REG-S 4.00000% 25-05.03.30	3 200 000.00	3 885 263.12	0.34
EUR	NEW IMMO HOLDING SA-REG-S 5.50000% 26-23.04.31	2 100 000.00	2 452 408.93	0.21
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	3 200 000.00	3 862 859.55	0.34
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 4.00000% 24-19.04.32	850 000.00	992 722.45	0.09
EUR	PERNOD RICARD SA-REG-S 3.75000% 25-04.02.37	1 600 000.00	1 817 861.64	0.16
EUR	POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.87500% 26-15.01.31	6 495 000.00	7 494 906.40	0.65
EUR	REN FINANCE BV-REG-S 3.37500% 26-18.02.34	3 000 000.00	3 440 816.13	0.30
EUR	SAGE GROUP PLC/THE-REG-S 3.82100% 26-25.02.33	3 600 000.00	4 151 918.81	0.36

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR	SES SA-REG-S 4.12500% 25-24.06.30	565 000.00	658 485.92	0.06
EUR	SES SA-REG-S 4.87500% 25-24.06.33	1 625 000.00	1 897 685.44	0.16
EUR	SLOVENSKE ELEKTRARNE AS-REG-S 3.87500% 25-20.11.32	1 650 000.00	1 904 364.37	0.17
EUR	SOCIETATE NATION DE GAZ NATUR ROM-REG-S 4.62500% 25-04.11.31	1 600 000.00	1 862 246.82	0.16
EUR	VESTEDA FINANCE BV-REG-S 0.75000% 21-18.10.31	3 650 000.00	3 823 354.96	0.33
EUR	ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 7.00000% 25-12.06.30	1 600 000.00	1 988 905.33	0.17
TOTAL EUR			**129 519 247.37**	**11.27**
USD				
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	5 250 000.00	5 027 596.87	0.44
USD	PIRAMAL FINANCE LTD-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	1 830 000.00	1 874 377.50	0.16
USD	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	935 000.00	903 911.25	0.08
USD	STANDARD LIFE PLC-REG-S-SUB 5.37500% 17-06.07.27	600 000.00	601 590.08	0.05
TOTAL USD			**8 407 475.70**	**0.73**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**137 926 723.07**	**12.00**
Medium-Term Notes, taux variable				
EUR				
EUR	ALPHA BANK SA-REG-S-SUB 4.308%/VAR 25-23.07.36	1 745 000.00	2 036 524.26	0.18
EUR	BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	2 100 000.00	2 671 966.80	0.23
EUR	BANCO DE CREDITO SOCIAL-REG-S-SUB 4.250%/VAR 25-13.10.37	2 000 000.00	2 312 802.43	0.20
EUR	BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	1 400 000.00	1 709 724.91	0.15
EUR	BARCLAYS PLC-REG-S 4.433%/VAR 26-12.11.37	2 140 000.00	2 540 619.41	0.22
EUR	BPCE SA-REG-S 4.125%/VAR 26-27.02.39	1 000 000.00	1 151 410.22	0.10
EUR	COMMONWEALT BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 4.454%/VAR 26-21.05.37	4 350 000.00	5 164 660.47	0.45
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.450%/VAR 26-15.05.41	2 000 000.00	2 314 130.88	0.20
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 3.509%/VAR 26-17.08.33	2 400 000.00	2 769 144.34	0.24
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 4.142%/VAR 26-17.02.39	2 000 000.00	2 318 501.14	0.20
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S-SUB 4.188%/VAR 26-22.04.36	1 445 000.00	1 697 502.81	0.15
EUR	NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S 3.125%/VAR 26-04.02.31	3 150 000.00	3 631 413.77	0.32
EUR	NATWEST GROUP PLC-REG-S 3.632%/VAR 25-03.09.34	2 200 000.00	2 553 469.79	0.22
EUR	NATWEST GROUP PLC-REG-S 3.756%/VAR 26-25.02.37	2 800 000.00	3 238 741.45	0.28
EUR	RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	1 800 000.00	2 192 029.22	0.19
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 3.875%/VAR 26-14.04.34	1 700 000.00	1 975 067.80	0.17
EUR	TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S-SUB 4.381%/VAR 26-PRP	2 600 000.00	3 007 695.85	0.26
TOTAL EUR			**43 285 405.55**	**3.76**
GBP				
GBP	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 8.875%/VAR 25-PRP	3 395 000.00	4 243 365.13	0.37
TOTAL GBP			**4 243 365.13**	**0.37**
Total des Medium-Term Notes, taux variable			**47 528 770.68**	**4.13**
Obligations, taux fixe				
AUD				
AUD	AUSTRALIA-REG-S 1.75000% 20-21.06.51	17 000 000.00	6 183 512.51	0.54
TOTAL AUD			**6 183 512.51**	**0.54**
EUR				
EUR	AMCOR UK FINANCE PLC 3.75000% 25-20.02.33	1 900 000.00	2 194 458.89	0.19
EUR	ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	1 500 000.00	1 831 032.07	0.16
EUR	CTP NV-REG-S 3.62500% 25-13.04.32	3 400 000.00	3 892 261.85	0.34
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 3.25000% 24-25.05.55	12 500 000.00	11 898 980.71	1.03
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.00000% 05-04.01.37	4 170 000.00	5 310 974.82	0.46
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 26-16.04.31	991 400.00	1 150 019.03	0.10
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 25-15.11.32	2 360 000.00	2 717 663.05	0.24
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.30000% 23-15.02.33	5 750 000.00	6 530 497.84	0.57
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.60000% 23-15.08.33	2 650 000.00	3 057 256.72	0.26
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.60000% 25-15.08.35	3 790 000.00	4 317 841.92	0.37
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.80000% 16-01.03.67	1 800 000.00	1 486 593.94	0.13
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.45000% 20-01.09.50	2 000 000.00	1 681 904.03	0.15
EUR	ROMANIA-REG-S 6.50000% 25-07.10.45	4 700 000.00	5 490 698.14	0.48
EUR	SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 4.00000% 26-07.04.31	2 905 000.00	3 416 408.28	0.30
EUR	SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 23-23.02.35	1 500 000.00	1 795 410.22	0.16
EUR	SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	11 000 000.00	11 621 248.19	1.01

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR	SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.48750% 20-20.10.50	8 433 000.00	4 603 545.60	0.40
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.00000% 24-31.10.54	9 000 000.00	10 407 300.28	0.90
EUR	TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	1 000 000.00	1 149 994.21	0.10
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.82300% 19-25.09.31	3 900 000.00	4 098 499.67	0.36
EUR	WP CAREY INC 3.25000% 26-02.10.31	4 060 000.00	4 639 060.10	0.40
EUR	WP CAREY INC 3.75000% 26-10.05.35	6 300 000.00	7 114 057.16	0.62
TOTAL EUR			**100 405 706.72**	**8.73**
GBP				
GBP	ALPHABET INC 5.87500% 26-13.02.58	2 975 000.00	3 839 569.99	0.33
GBP	CANARY WHARF GRP INVEST HOLD-REG-S 3.37500% 21-23.04.28	4 050 000.00	5 188 967.06	0.45
GBP	GALAXY BIDCO LTD-REG-S 8.12500% 24-19.12.29	1 980 000.00	2 746 503.10	0.24
GBP	ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	945 000.00	1 271 630.28	0.11
GBP	SUPERMARKET INCOME REIT PLC-REG-S 5.12500% 25-30.07.31	4 840 000.00	6 447 239.48	0.56
GBP	UNITED KINGDOM GREAT BRITAIN IRL-REG-S 4.25000% 00-07.06.32	2 510 000.00	3 357 511.99	0.29
GBP	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.12500% 24-22.07.29	24 700 000.00	33 168 151.71	2.89
GBP	WHITBREAD GROUP PLC-REG-S 5.50000% 25-31.05.32	2 390 000.00	3 169 892.94	0.28
TOTAL GBP			**59 189 466.55**	**5.15**
JPY				
JPY	JAPAN 0.50000% 19-20.03.59	6 000 000 000.00	14 597 273.65	1.27
JPY	JAPAN 0.80000% 18-20.03.58	6 400 000 000.00	18 075 507.19	1.57
TOTAL JPY			**32 672 780.84**	**2.84**
MXN				
MXN	MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	6 600 000.00	32 243 458.46	2.80
TOTAL MXN			**32 243 458.46**	**2.80**
NZD				
NZD	NEW ZEALAND 1.50000% 19-15.05.31	46 500 000.00	24 669 182.05	2.14
NZD	NEW ZEALAND 1.75000% 20-15.05.41	70 500 000.00	28 239 496.57	2.46
NZD	NEW ZEALAND 2.75000% 21-15.05.51	8 000 000.00	3 204 673.46	0.28
NZD	NEW ZEALAND 3.00000% 18-20.04.29	25 000 000.00	14 672 640.25	1.28
NZD	NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	125 600 000.00	63 223 898.24	5.50
NZD	NEW ZEALAND-REG-S 3.50000% 15-14.04.33	31 500 000.00	17 991 156.52	1.56
NZD	NEW ZEALAND-REG-S 4.50000% 14-15.04.27	200 000.00	121 331.34	0.01
TOTAL NZD			**152 122 378.43**	**13.23**
RUB				
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30*	1 900 000 000.00	2.68	0.00
TOTAL RUB			**2.68**	**0.00**
USD				
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	1 900 000.00	1 699 550.00	0.15
USD	COUNTRY GARDEN HOLD CO REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-31.12.34	18 206.00	1 410.24	0.00
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO REG-S (PIK) 2.50000% 25-31.12.32	235 876.00	28 605.86	0.00
USD	CZECHOSLOVAK GROUP AS-REG-S 6.50000% 25-10.01.31	1 525 000.00	1 558 313.63	0.14
USD	IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 8.07500% 25-01.04.36	2 590 000.00	2 818 243.75	0.25
USD	PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	2 170 000.00	2 001 825.00	0.17
TOTAL USD			**8 107 948.48**	**0.71**
ZAR				
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.00000% 13-31.01.30	65 000 000.00	4 035 468.87	0.35
TOTAL ZAR			**4 035 468.87**	**0.35**
Total des Obligations, taux fixe			**394 960 723.54**	**34.35**

Obligations, coupon zéro

EUR				
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.02.31	4 010 000.00	4 148 958.05	0.36
TOTAL EUR			**4 148 958.05**	**0.36**
Total des Obligations, coupon zéro			**4 148 958.05**	**0.36**

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux variable				
EUR				
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	2 840 000.00	3 314 138.00	0.29
EUR	CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S-SUB 4.370%/VAR 26-18.05.26	3 955 000.00	4 623 649.69	0.40
EUR	HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 5.000%/VAR 26-PRP	2 485 000.00	2 808 040.89	0.25
EUR	HEMSO FASTIGHETS AB-REG-S-SUB 4.200%/VAR 26-18.02.58	1 810 000.00	2 082 818.58	0.18
EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATION-REG-S-SUB COCO 6.200%/VAR 26-PRP	800 000.00	934 338.87	0.08
EUR	STONEGATE PUB CO FIN-REG-S 3M EURIBOR+662.50BP 24-31.07.29	590 000.00	687 565.18	0.06
TOTAL EUR			**14 450 551.21**	**1.26**
GBP				
GBP	STELLANTIS NV-REG-S-SUB 8.250%/VAR 26-PRP	2 100 000.00	2 784 939.67	0.24
TOTAL GBP			**2 784 939.67**	**0.24**
USD				
USD	GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 7.125%/VAR 25-PRP	860 000.00	855 614.00	0.07
USD	RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 8.125%/VAR 24-PRP	405 000.00	417 511.27	0.04
USD	ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB COCO 7.000%/VAR 25-PRP	2 700 000.00	2 684 758.26	0.23
TOTAL USD			**3 957 883.53**	**0.34**
Total des Obligations, taux variable			**21 193 374.41**	**1.84**
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe				
USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 25-15.11.55	8 480 000.00	8 005 650.00	0.70
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.08.30	895 000.00	775 293.75	0.07
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-15.08.32	1 875 000.00	1 723 461.92	0.15
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-15.09.26	10 000 000.00	10 024 479.20	0.87
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 24-30.06.26	23 000 000.00	23 015 534.66	2.00
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 26-15.02.36	14 480 000.00	14 124 787.50	1.23
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 26-31.03.33	2 260 000.00	2 256 468.75	0.20
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 26-31.03.31	14 570 000.00	14 402 672.58	1.25
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 26-31.03.28	1 780 000.00	1 775 967.20	0.15
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 26-30.04.31	1 680 000.00	1 660 443.76	0.14
TOTAL USD			**77 764 759.32**	**6.76**
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			**77 764 759.32**	**6.76**
Bons du Trésor à moyen terme, taux variable				
USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.000%/CPI LINKED 18-15.02.48	11 900 000.00	11 490 709.91	1.00
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.000%/CPI LINKED 19-15.02.49	8 700 000.00	8 111 382.44	0.71
TOTAL USD			**19 602 092.35**	**1.71**
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable			**19 602 092.35**	**1.71**
Obligations convertibles, coupon zéro				
USD				
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO-REG-S 0.00000% 25-31.12.31	647 034.00	56 414.89	0.01
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-23.06.28	1 190 000.00	261 526.30	0.02
TOTAL USD			**317 941.19**	**0.03**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**317 941.19**	**0.03**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			**875 691 019.18**	**76.16**

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

Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

USD				
USD	BANK BNK 4.40700% 18-01.11.61	1 850 000.00	1 838 115.97	0.16
USD	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 3.96300% 18-01.06.51	1 000 000.00	661 265.04	0.06
USD	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 4.22800% 18-01.06.51	2 775 000.00	2 749 403.40	0.24
USD	CSAIL COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 4.42160% 18-01.11.51	1 490 000.00	1 479 816.90	0.13
USD	FANNIE MAE 2.50000% 21-01.04.51	2 500 000.00	1 320 458.57	0.11

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	FANNIE MAE 3.00000% 19-01.09.49	11 378 495.00	2 917 750.58	0.25
USD	FANNIE MAE 4.00000% 22-01.05.51	10 000 000.00	5 849 650.18	0.51
USD	FANNIE MAE 4.00000% 22-01.10.52	7 000 000.00	4 739 650.10	0.41
USD	FANNIE MAE 5.00000% 26-01.04.56	6 000 000.00	5 904 168.35	0.51
USD	FANNIE MAE 5.00000% 23-01.01.53	9 000 000.00	6 474 684.95	0.56
USD	FANNIE MAE 5.50000% 23-01.09.53	11 000 000.00	7 839 359.06	0.68
USD	FANNIE MAE 5.50000% 22-01.12.52	15 500 000.00	10 902 756.07	0.95
USD	FANNIE MAE 6.00000% 23-01.08.53	5 000 000.00	3 374 944.23	0.29
USD	FANNIE MAE 6.00000% 25-01.01.55	5 000 000.00	4 195 094.67	0.37
USD	FANNIE MAE 6.00000% 25-01.10.54	9 000 000.00	6 774 781.99	0.59
USD	FANNIE MAE 6.50000% 23-01.09.53	8 000 000.00	5 085 633.25	0.44
USD	FANNIE MAE 6.50000% 23-01.02.53	10 000 000.00	5 998 810.11	0.52
USD	FREDDIE MAC 3.00000% 24-01.11.52	10 000 000.00	7 779 128.70	0.68
USD	FREDDIE MAC 3.00000% 25-01.03.53	5 000 000.00	4 135 379.93	0.36
USD	FREDDIE MAC 4.50000% 23-01.09.52	19 167 370.00	14 477 344.46	1.26
USD	FREDDIE MAC 5.00000% 24-01.11.53	13 000 000.00	10 661 040.62	0.93
USD	FREDDIE MAC 5.00000% 22-01.01.53	8 000 000.00	6 100 355.29	0.53
USD	FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.06.53	9 000 000.00	6 953 124.94	0.60
USD	FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.07.53	10 000 000.00	8 040 717.67	0.70
USD	FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.01.53	5 000 000.00	3 431 308.97	0.30
USD	FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.06.53	5 000 000.00	3 638 842.74	0.32
USD	FREDDIE MAC 6.00000% 25-01.02.55	6 500 000.00	5 815 950.65	0.51
USD	MORGAN STANLEY CAPITAL INC 3.33000% 17-01.12.50	450 000.00	438 632.63	0.04
USD	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 4.31000% 18-01.12.51	1 355 000.00	1 338 457.48	0.12
TOTAL USD			**150 916 627.50**	**13.13**
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe			**150 916 627.50**	**13.13**

Titres adossés à des hypothèques, taux variable

USD

USD	AVENTURA MALL TRUST-144A 4.112%/VAR 18-01.07.40	2 060 000.00	2 033 500.78	0.18
USD	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 950 000.00	1 823 359.20	0.16
TOTAL USD			**3 856 859.98**	**0.34**
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable			**3 856 859.98**	**0.34**

Billets, taux fixe

USD

USD	BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	200 000.00	40 182.00	0.00
USD	INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.80000% 23-28.11.53	2 400 000.00	2 886 030.12	0.25
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 6.00000% 24-01.02.33	508 000.00	514 998.52	0.05
USD	STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.75000% 25-18.03.30	2 890 000.00	2 903 071.91	0.25
TOTAL USD			**6 344 282.55**	**0.55**
Total des Billets, taux fixe			**6 344 282.55**	**0.55**

Billets, coupon zéro

USD

USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 0.00000% 24-03.07.26	148 000.00	29 452.00	0.00
TOTAL USD			**29 452.00**	**0.00**
Total des Billets, coupon zéro			**29 452.00**	**0.00**

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	JSW INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 4.95000% 22-21.01.29	2 450 000.00	2 431 625.00	0.21
TOTAL USD			**2 431 625.00**	**0.21**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**2 431 625.00**	**0.21**

Obligations, taux variable

NZD

NZD	NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	14 000 000.00	10 904 302.71	0.95
TOTAL NZD			**10 904 302.71**	**0.95**
Total des Obligations, taux variable			**10 904 302.71**	**0.95**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**174 483 149.74**	**15.18**

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Autres titres				
Billets, taux variable				
USD				
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG VAR 14-PRP	480 000.00	0.05	0.00
TOTAL USD			**0.05**	**0.00**
Total des Billets, taux variable			**0.05**	**0.00**
Obligations, taux variable				
USD				
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG VAR 18-PRP	2 880 000.00	0.29	0.00
TOTAL USD			**0.29**	**0.00**
Total des Obligations, taux variable			**0.29**	**0.00**
Obligations convertibles, coupon zéro				
USD				
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.34	9 803.00	216.45	0.00
TOTAL USD			**216.45**	**0.00**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**216.45**	**0.00**
Total des Autres titres			**216.79**	**0.00**
Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire				
Billets, taux fixe				
USD				
USD	APOLLO DEBT SOLUTIONS BDC-144A 5.20000% 25-08.12.28	942 000.00	931 698.37	0.08
TOTAL USD			**931 698.37**	**0.08**
Total des Billets, taux fixe			**931 698.37**	**0.08**
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			**931 698.37**	**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	ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF EUR	1 000.00	107 254.37	0.01
TOTAL Irlande			**107 254.37**	**0.01**
Total des Fonds d'investissement, ouvert			**107 254.37**	**0.01**
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			**107 254.37**	**0.01**
Total du Portefeuille-titres			**1 051 213 338.45**	**91.43**

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.26	-191.00	127 045.85	0.01
EUR	EURO-BUXL FUTURE 08.06.26	160.00	396.76	0.00
EUR	EURO-OAT FUTURE 08.06.26	-240.00	257 662.56	0.02
EUR	EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.26	143.00	730 674.07	0.06
EUR	SHORT EURO BTP ITALY GOVERMENT FUTURE 08.06.26	90.00	-49 887.11	0.00
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.26	62.00	108 106.25	0.01
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.26	167.00	130 313.31	0.01
GBP	LONG GILT FUTURE 28.09.26	-923.00	-1 482 057.55	-0.13
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 15.06.26	-53.00	945 536.78	0.08
AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.26	2 162.00	1 171 598.76	0.10

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
AUD	AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.26	3 168.00	402 886.20	0.04
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	1 935.00	801 211.91	0.07
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	422.00	112 093.75	0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.26	234.00	166 359.38	0.02
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.26	-892.00	-1 338 000.00	-0.12
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.26	-2 356.00	-2 300 781.25	-0.20
USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.26	309.00	394 656.25	0.03
CAD	CAN 5YR BOND FUTURE 18.09.26	190.00	97 927.48	0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			**275 743.40**	**0.02**
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			**275 743.40**	**0.02**

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

Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

GBP GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.34200% 20-10.09.50 LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 20-10.09.50	-10 000.00	8 998.88	0.00
GBP GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.13510% 20-16.09.30 LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 20-16.09.30	-100 000.00	24 235.52	0.00
NZD NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.20750% 19-27.09.29 LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 19-27.09.29	-35 900 000.00	1 724 656.07	0.15
NZD NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.67500% 24-30.10.29 LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-30.10.29	-32 000 000.00	1 265 537.24	0.11
NZD NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.58300% 24-24.09.29 LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-24.09.29	-54 000 000.00	2 194 509.57	0.19
NZD NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.47300% 24-15.10.29 LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-15.10.29	-55 000 000.00	2 374 347.56	0.21
USD USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.46108% 22-08.11.52 LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 22-08.11.52	-1 300 000.00	172 948.93	0.01
USD USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.19431% 23-10.03.53 LCH/INTEREST RATE SWAP TP REC SOFR O/N 23-10.03.53	-12 400 000.00	2 177 154.40	0.19
USD USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.01600% 23-30.03.53 LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 23-30.03.53	-6 100 000.00	1 245 739.03	0.11
NZD NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 4.69500% 23-10.07.33 LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 23-10.07.33	-28 350 000.00	-963 022.56	-0.08
CHF CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-15.02.29 LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-15.02.29	-32 700 000.00	-1 181 292.59	-0.10
CHF CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.10500% 24-27.02.29 LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-27.02.29	-32 800 000.00	-1 199 047.79	-0.10
CNY CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.00500% 24-30.05.29 LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 24-30.05.29	-130 000 000.00	-314 938.21	-0.03
ZAR ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 8.13500% 24-18.06.29 LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M 24-18.06.29	-679 000 000.00	-993 464.03	-0.09
JPY JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.55000% 25-29.09.27 LCH/INTEREST RATE SWAP REC IRJPY TONA 25-29.09.27	-10 850 000 000.00	614 487.71	0.05
CNY CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.82000% 24-10.10.29 LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 24-10.10.29	-204 000 000.00	-375 946.75	-0.03
JPY JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.56800% 25-19.03.27 LCH/INTEREST RATE SWAP REC IRJPY TONA 25-19.03.27	-18 800 000 000.00	484 487.05	0.04
USD USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.54000% 26-11.03.28 LCH/INTEREST RATE SWAP REC SOFR O/N 26-11.03.28	-122 000 000.00	727 751.39	0.06
CAD CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.48000% 25-17.03.30 LCH/INTEREST RATE SWAP REC CAONREPO 25-17.03.30	-33 400 000.00	298 709.94	0.03
USD USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.41100% 25-30.12.30 LCH/INTEREST RATE SWAP REC SOFR O/N 25-30.12.30	-36 700 000.00	738 244.37	0.06
CNY CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.61000% 26-29.01.31 LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 26-29.01.31	-278 000 000.00	-219 909.37	-0.02
CNY CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.63600% 26-05.02.31 LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 26-05.02.31	-123 000 000.00	-118 199.79	-0.01
CNY CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.62200% 26-06.02.31 LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 26-06.02.31	-123 000 000.00	-106 504.11	-0.01
PLN PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.74750% 26-17.02.31 LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 26-17.02.31	-68 000 000.00	491 428.12	0.04
PLN PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.71500% 26-17.02.31 LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 26-17.02.31	-68 000 000.00	518 670.24	0.04
JPY JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.38740% 26-11.03.29 LCH/IINTEREST RATE SWAP REC IRJPY TONA O/N 26-11.03.29	-12 520 000 000.00	195 651.58	0.02
JPY JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.59316% 26-15.05.29 LCH/INTEREST RATE SWAP REC IRJPY TONA 26-15.05.29	-9 930 000 000.00	-73 186.24	-0.01
MXN MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.84250% 20-09.01.30 CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 20-09.01.30	320 000 000.00	-585 911.15	-0.05
MXN MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.53600% 20-14.02.30 CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 20-14.02.30	245 000 000.00	-608 955.53	-0.05
NZD NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.32000% 21-22.06.26 LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 21-22.06.26	119 000 000.00	9 755.07	0.00
MXN MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.50000% 21-22.09.31 CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 21-22.09.31	477 000 000.00	-699 242.60	-0.06

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.22100% 22-12.12.32	247 000 000.00	1 327 846.97	0.11
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 22-12.12.32			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65000% 22-19.12.27	26 000 000.00	542 221.64	0.05
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.67500% 22-19.12.27	25 500 000.00	539 259.61	0.05
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.10100% 23-05.04.33	140 000 000.00	690 807.34	0.06
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.76250% 24-03.07.26	181 000 000.00	-384 164.35	-0.03
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAY SOFR O/N 24-03.07.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95880% 24-27.11.26	170 000 000.00	370 408.00	0.03
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-27.11.26			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.90500% 24-13.02.27	43 000 000.00	680 452.17	0.06
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 24-13.02.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65250% 24-23.02.29	68 000 000.00	1 570 265.85	0.14
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 24-23.02.29			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.31070% 24-21.02.27	52 000 000.00	253 281.29	0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-21.02.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.27532% 24-07.03.27	51 500 000.00	216 877.89	0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-07.03.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.38850% 25-25.09.27	62 000 000.00	-1 009 317.35	-0.09
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 25-25.09.27			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.57750% 24-30.09.26	1 065 000 000.00	134 923.65	0.01
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-30.09.26			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.66100% 24-10.10.26	495 000 000.00	94 867.29	0.01
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-10.10.26			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.42000% 25-31.07.27	164 500 000.00	1 098 373.58	0.09
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 25-31.07.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 14.23000% 25-03.01.28	380 000 000.00	35 156.12	0.00
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-03.01.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95638% 25-29.02.28	51 000 000.00	-123 952.53	-0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 25-29.02.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.90170% 26-09.03.28	96 500 000.00	-378 794.00	-0.03
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 26-09.03.28			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 13.93000% 25-04.01.27	300 000 000.00	-482 638.79	-0.04
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-04.01.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 13.40000% 25-02.01.29	225 000 000.00	-625 912.38	-0.05
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-02.01.29			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 13.18250% 25-02.01.29	303 000 000.00	-1 018 805.77	-0.09
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-02.01.29			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.28200% 25-07.10.30	5 900 000 000.00	1 414 990.94	0.12
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 25-07.10.30			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.28500% 25-07.10.30	5 900 000 000.00	1 417 584.18	0.12
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 25-07.10.30			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.30100% 25-08.10.30	5 900 000 000.00	1 431 857.98	0.12
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 25-08.10.30			
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.99500% 26-02.12.28	115 500 000.00	-777 132.83	-0.07
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3M 26-02.12.28			
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.09600% 26-04.12.28	115 500 000.00	-618 014.31	-0.05
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3M 26-04.12.28			
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 5.90750% 25-22.12.30	3 565 000 000.00	-849 145.47	-0.07
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY O/N MIBOR 25-22.12.30			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.67050% 27-27.01.29	89 400 000.00	-990 191.84	-0.09
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 27-27.01.29			
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.15250% 26-29.01.31	3 625 000 000.00	-512 391.84	-0.04
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY O/N MIBOR 26-29.01.31			
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.46000% 26-05.02.31	27 700 000 000.00	-342 255.83	-0.03
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 26-05.02.31			
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.42500% 26-06.02.31	27 700 000 000.00	-370 939.21	-0.03
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 26-06.02.31			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.71200% 26-10.02.31	21 000 000.00	59 284.47	0.00
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 26-10.02.31			
CZK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.60100% 26-17.02.31	385 500 000.00	-491 706.10	-0.04
CZK	LCH/INTEREST RATE TP SWAP PAY PRIBOR 6M 26-17.02.31			
CZK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.60250% 26-17.02.31	385 500 000.00	-490 445.10	-0.04
CZK	LCH/INTEREST RATE TP SWAP PAY PRIBOR 6M 26-17.02.31			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.64500% 26-13.03.31	5 605 000 000.00	1 184 387.01	0.10
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 26-13.03.31			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.07200% 27-12.03.29	48 500 000.00	-45 622.09	0.00
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 27-12.03.29			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.23200% 27-19.03.29	28 400 000.00	85 975.08	0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 27-19.03.29			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 13.22000% 26-02.01.30	100 000 000.00	-237 403.23	-0.02
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 26-02.01.30			

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
MXN MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.79250% 26-06.05.31 CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 26-06.05.31	284 000 000.00	3 099.57	0.00
KRW KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.82500% 26-14.05.31 LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 26-14.05.31	22 450 000 000.00	-47 293.97	0.00
KRW KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.82000% 26-14.05.31 LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 26-14.05.31	22 450 000 000.00	-50 717.34	0.00
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt			**11 132 768.25**	**0.97**
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			**11 408 511.65**	**0.99**
Total des Instruments dérivés			**11 408 511.65**	**0.99**

Contrats de change à terme

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

EGP	304 031 000.00	USD	5 915 000.00	17.6.2026	-70 394.94	-0.01
NGN	16 976 725 000.00	USD	12 187 167.98	24.7.2026	-10 718.28	0.00
KZT	5 713 477 500.00	USD	11 935 652.51	24.7.2026	-463 479.99	-0.04
KRW	65 501 503 300.00	USD	44 571 580.52	4.6.2026	-1 058 401.31	-0.09
TWD	357 689 800.00	USD	11 311 923.24	4.6.2026	87 549.38	0.01
USD	14 508 383.84	BRL	72 898 100.00	5.6.2026	108 853.94	0.01
USD	23 946 789.18	COP	87 817 425 800.00	4.6.2026	-943.40	0.00
USD	12 058 685.03	CNH	82 253 400.00	4.6.2026	-109 607.70	-0.01
USD	29 912 177.72	JPY	4 759 904 500.00	4.6.2026	2 654.74	0.00
USD	22 195 399.16	THB	724 500 000.00	4.6.2026	-71 900.83	-0.01
USD	11 195 000.00	BRL	56 261 703.95	5.6.2026	81 650.16	0.01
USD	11 250 000.00	CAD	15 261 446.25	4.6.2026	169 687.51	0.02
SEK	50 601 900.00	USD	5 486 150.65	4.6.2026	-4 752.19	0.00
TRY	508 623 100.00	USD	10 943 082.40	4.6.2026	107 671.34	0.01
USD	7 249 080.72	ZAR	121 440 000.00	4.6.2026	-247 335.00	-0.02
USD	7 006 929.95	HUF	2 182 375 600.00	4.6.2026	-184 545.74	-0.02
USD	23 741 721.34	CZK	493 193 900.00	4.6.2026	48 252.40	0.00
USD	26 465 203.84	MXN	463 586 900.00	4.6.2026	-260 432.57	-0.02
USD	93 031 796.35	GBP	68 393 100.00	4.6.2026	842 069.54	0.07
USD	22 828 670.78	AUD	31 766 800.00	4.6.2026	-26 001.02	0.00
AUD	103 600.00	USD	74 450.38	4.6.2026	84.80	0.00
USD	1 581 620.55	CHF	1 232 400.00	4.6.2026	3 764.82	0.00
USD	32 609 054.74	CAD	44 220 500.00	4.6.2026	503 515.68	0.04
CAD	353 749 200.00	USD	260 861 524.14	4.6.2026	-4 027 956.99	-0.35
USD	125 134 550.45	NZD	212 260 900.00	4.6.2026	-1 960 800.80	-0.17
PLN	113 390 000.00	USD	31 289 693.33	5.6.2026	17 488.55	0.00
CHF	126 361 400.00	USD	162 147 644.60	4.6.2026	-365 707.27	-0.03
USD	360 148 249.06	EUR	306 281 900.00	4.6.2026	2 674 555.02	0.23
EUR	162 956 400.00	USD	191 615 835.39	4.6.2026	-1 422 989.27	-0.12
COP	85 666 875 000.00	USD	22 875 000.00	4.6.2026	486 279.33	0.04
USD	22 875 000.00	BRL	113 174 062.50	5.6.2026	519 776.80	0.05
USD	420 469.33	CHF	328 100.00	4.6.2026	399.17	0.00
USD	11 235 000.00	THB	362 344 479.00	4.6.2026	98 446.22	0.01
INR	1 065 386 962.50	USD	11 235 000.00	4.6.2026	-23 669.25	0.00
CAD	15 685 731.44	NZD	19 335 000.00	4.6.2026	-188 828.65	-0.02
USD	544 648.00	EUR	462 500.00	4.6.2026	4 846.00	0.00
USD	2 751 843.35	AUD	3 805 000.00	4.6.2026	14 330.41	0.00
AUD	1 300.00	USD	941.31	4.6.2026	-6.02	0.00
EGP	285 265 000.00	USD	5 223 103.12	13.8.2026	100 225.67	0.01
EUR	1 473 100.00	USD	1 737 351.01	4.6.2026	-18 037.86	0.00
COP	43 353 623 950.00	USD	11 455 000.00	4.6.2026	367 494.04	0.03
USD	11 366 375.16	GBP	8 400 000.00	4.6.2026	43 687.56	0.00
AUD	3 790 000.00	USD	2 745 917.54	4.6.2026	-19 196.37	0.00
EUR	9 720 000.00	GBP	8 429 214.13	4.6.2026	-17 470.66	0.00
USD	758 586.80	EUR	651 000.00	4.6.2026	-1 220.99	0.00
JPY	497 900 000.00	USD	3 131 825.91	4.6.2026	-3 201.90	0.00
USD	922.47	AUD	1 300.00	4.6.2026	-12.82	0.00
USD	2 019 393.18	AUD	2 835 000.00	4.6.2026	-20 251.81	0.00
USD	578 673.60	EUR	497 300.00	4.6.2026	-1 744.86	0.00
USD	2 810 300.99	EUR	2 420 000.00	4.6.2026	-14 176.52	0.00
CAD	15 734 066.02	USD	11 420 000.00	4.6.2026	3 450.01	0.00
USD	4 755 593.28	EUR	4 100 000.00	4.6.2026	-29 678.54	0.00

Dénomination			Nombre/ Nominal		Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats de change à terme (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
USD	6 991 717.58	EUR	6 005 000.00	4.6.2026	-16 954.93	0.00
KRW	4 707 000 000.00	USD	3 133 717.25	4.6.2026	-6 819.02	0.00
USD	1 949 541.91	BRL	9 790 000.00	5.6.2026	15 727.48	0.00
INR	1 065 387 000.00	USD	11 075 676.05	6.7.2026	94 007.85	0.01
USD	11 120 728.95	INR	1 065 386 962.50	4.6.2026	-90 601.80	-0.01
KRW	70 208 503 300.00	USD	46 844 706.12	6.7.2026	-127 502.74	-0.01
USD	46 805 668.87	KRW	70 208 503 300.00	4.6.2026	165 591.43	0.01
NZD	1 075 000.00	USD	634 640.23	4.6.2026	9 036.97	0.00
USD	723 991.41	CHF	569 300.00	4.6.2026	-4 889.85	0.00
USD	11 375 744.20	TWD	357 689 800.00	4.6.2026	-23 728.42	0.00
TWD	357 689 800.00	USD	11 347 522.64	6.7.2026	11 155.35	0.00
USD	2 129 884.70	CAD	2 950 000.00	4.6.2026	-11 912.44	0.00
EUR	600 000.00	USD	696 709.20	4.6.2026	3 574.48	0.00
USD	2 137 295.22	GBP	1 595 000.00	4.6.2026	-12 667.48	0.00
BRL	252 123 866.45	USD	49 826 851.08	5.6.2026	-24 933.71	0.00
COP	41 203 073 200.00	USD	11 205 195.67	6.7.2026	-56 333.73	0.00
USD	49 474 862.64	BRL	252 123 900.00	6.7.2026	29 808.18	0.00
USD	11 283 288.87	COP	41 203 073 150.00	4.6.2026	47 248.09	0.00
EUR	2 340 500.00	USD	2 726 709.42	4.6.2026	4 980.51	0.00
AUD	1 800.00	USD	1 288.33	4.6.2026	6.68	0.00
CAD	5 208 800.00	USD	3 775 962.10	4.6.2026	5 798.21	0.00
CHF	1 580 800.00	USD	2 016 048.81	4.6.2026	7 867.41	0.00
USD	33 402 622.19	THB	1 086 844 500.00	6.7.2026	-83 533.29	-0.01
THB	1 086 844 479.00	USD	33 349 631.44	4.6.2026	54 222.33	0.00
Total des Contrats de change à terme					**-4 347 582.90**	**-0.38**
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					**86 503 019.47***	**7.52**
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					**-27 147 559.49**	**-2.36**
Autres actifs et passifs					**32 114 574.11**	**2.80**
Total de l'Actif net					**1 149 744 301.29**	**100.00**

* Au 31 mai 2026, les avoirs en banque comprennent des montants servant de garantie à la contrepartie Citibank pour un montant de USD 400 000.00 et Standard Chartered Bank pour un montant de USD 1 380 000.00.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en USD		222 455 638.73	224 535 423.86	154 823 957.77
Catégorie I-A1-acc[1]	**LU2816772680**			
Actions en circulation		13 032.8360	52 673.6870	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.48	104.37	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[2]		110.48	104.37	-
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	**LU0455555184**			
Actions en circulation		184 235.1370	164 657.5420	2 675.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		105.22	103.78	102.45
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2]		105.22	103.78	102.45
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc[1]	**LU2816772508**			
Actions en circulation		12 587.3070	119 652.2670	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.62	102.85	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2]		106.62	102.85	-
Catégorie (CHF hedged) I-A1-dist	**LU0455555267**			
Actions en circulation		65 769.6890	63 969.6890	68 491.6890
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		93.06	92.56	92.15
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2]		93.06	92.56	92.15
Catégorie I-A3-acc	**LU0455552678**			
Actions en circulation		350.0000	1 055.0000	705.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		146.36	138.05	130.29
Prix d'émission et de rachat par action en USD[2]		146.36	138.05	130.29
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc[3]	**LU0455555697**			
Actions en circulation		-	-	3 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	102.45
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2]		-	-	102.45
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	**LU0455558790**			
Actions en circulation		6 003.0000	6 854.0000	5 981.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		119.29	114.92	110.36
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2]		119.29	114.92	110.36
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	**LU0455555853**			
Actions en circulation		54 748.8860	45 946.4060	44 395.0290
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		113.50	111.41	109.44
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2]		113.50	111.41	109.44
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	**LU2451285923**			
Actions en circulation		481 522.6320	347 791.9780	335 805.3560
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.78	101.93	98.84
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2]		104.78	101.93	98.84
Catégorie K-1-acc[1]	**LU2816772847**			
Actions en circulation		0.1170	0.1170	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 517 077.44	5 215 663.68	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[2]		5 517 077.44	5 215 663.68	-
Catégorie P-acc	**LU0455550201**			
Actions en circulation		254 383.7890	260 663.0570	104 524.7440
Valeur nette d'inventaire par action en USD		158.54	150.40	142.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD[2]		158.54	150.40	142.76

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Catégorie (CHF hedged) P-acc	**LU0455553486**			
Actions en circulation		57 565.8400	80 234.4160	106 910.3670
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		111.74	110.70	109.75
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2]		111.74	110.70	109.75
Catégorie (EUR hedged) P-acc	**LU0455556406**			
Actions en circulation		337 856.5560	403 703.7310	360 792.7870
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		128.74	124.77	120.53
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2]		128.74	124.77	120.53
Catégorie Q-acc	**LU1240775160**			
Actions en circulation		15 769.3710	21 884.3930	60 545.2180
Valeur nette d'inventaire par action en USD		143.69	135.77	128.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD[2]		143.69	135.77	128.35
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	**LU1240774940**			
Actions en circulation		12 303.9610	15 646.2930	27 877.4950
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		104.88	103.49	102.20
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2]		104.88	103.49	102.20
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	**LU1240775087**			
Actions en circulation		111 142.4930	130 695.2540	159 812.7180
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		117.26	113.19	108.90
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2]		117.26	113.19	108.90

[1] Première VNI 26.7.2024
[2] Voir note 1
[3] La catégorie d'actions (CHF hedged) I-A3-acc était en circulation jusqu'au 30.5.2025

Performance

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie I-A1-acc	USD	5.9%	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	1.4%	1.3%	0.2%
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	3.7%	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-A1-dist	CHF	1.4%	1.3%	0.2%
Catégorie I-A3-acc	USD	6.0%	6.0%	4.4%
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc[1]	CHF	-	-	0.3%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	3.8%	4.1%	2.7%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	CHF	1.9%	1.8%	0.7%
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	EUR	4.1%	4.5%	3.1%
Catégorie K-1-acc	USD	5.8%	-	-
Catégorie P-acc	USD	5.4%	5.4%	3.9%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	0.9%	0.9%	-0.2%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	3.2%	3.5%	2.1%
Catégorie Q-acc	USD	5.8%	5.8%	4.3%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	1.3%	1.3%	0.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.6%	3.9%	2.5%
Benchmark:[2]				
Bloomberg Global inflation linked 1-10 years (hedged USD) Index (hedged CHF)	CHF	0.8%	1.2%	-0.7%
Bloomberg Global inflation linked 1-10 years (hedged USD) Index	USD	5.2%	5.7%	3.5%
Bloomberg Global inflation linked 1-10 years (hedged USD) Index (hedged EUR)	EUR	3.0%	3.9%	1.7%

[1] La catégorie d'actions (CHF hedged) I-A3-acc était en circulation jusqu'au 30.5.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Sur les douze mois clos à fin mai 2026, les marchés obligataires mondiaux ont évolué dans un environnement marqué par une nouvelle escalade des droits de douane sous l'administration Trump, la montée des risques géopolitiques et un manque persistant de visibilité sur l'inflation. Les mesures douanières et l'incertitude politique ont freiné le commerce et les perspectives de croissance, alors que l'intensification des tensions entre les États-Unis et l'Iran a fait bondir les prix de l'énergie, renforçant le risque d'une inflation durable dans les principales économies.

Les banques centrales ont adopté une approche prudente, en cherchant un équilibre entre le ralentissement de l'activité et la résurgence des pressions inflationnistes. Face à une inflation toujours soutenue et à l'incertitude alimentée par les marchés de l'énergie, la Réserve fédérale américaine a procédé à un assouplissement monétaire à la fin de 2025, puis a maintenu ses taux inchangés entre 3.50% et 3.75% en avril 2026. La Banque d'Angleterre a ramené son taux de base à 4.25% en mai 2025 puis à 3.75% en décembre 2025 avant de faire une pause, car la progression des prix de l'énergie brouillait la trajectoire de l'inflation. La BCE a réduit ses taux de 25 points de base en juin 2025, portant son taux de dépôt à 2.00%, avant d'opter pour le statu quo dans un contexte de montée des risques inflationnistes.

Dans cet environnement, les rendements des obligations d'État à long terme ont clôturé la période en légère progression, avec des rendements à 10 ans proches de 4,5% aux États-Unis, de 4,9% au Royaume-Uni et de 2,9% en Allemagne. Les marchés du crédit ont quant à eux fait preuve de résilience et continué à profiter du portage, tandis que les marchés des devises ont évolué au gré des anticipations de politique monétaire, des annonces concernant les droits de douane et des fluctuations dans l'appétit pour le risque à l'échelle mondiale.

Le compartiment a généré une performance totale positive, à la fois en termes absolus face à l'indice Bloomberg Global inflation 1-10 years (USD hedged), sur l'exercice. La gestion flexible de la duration, incluant les arbitrages de courbe et de valeur relative, a livré une contribution majeure sur la période. L'exposition au crédit d'entreprise, en termes de rendement excédentaire, a également soutenu la performance grâce au portage et au resserrement des écarts.

La stratégie privilégie une allocation par pays, avec une duration négative sur les États-Unis et positive sur les marchés offrant des rendements attractifs mais une croissance peu susceptible de s'accélérer. Nous détenons une exposition diversifiée au crédit d'entreprise ainsi qu'à des obligations souveraines émergentes triées sur le volet, avec une approche visant à renforcer les positions en cas de dislocation.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	42.29
Grande-Bretagne	12.52
France	7.57
Italie	6.60
Espagne	4.07
Nouvelle-Zélande	3.90
Japon	2.75
Allemagne	2.35
Australie	1.61
Luxembourg	1.56
Pays-Bas	1.38
Suède	1.22
Mexique	0.94
Autriche	0.83
Brésil	0.81
Roumanie	0.61
Lituanie	0.49
Slovénie	0.48
Arabie saoudite	0.39
Canada	0.35
Pologne	0.33
Egypte	0.32
Danemark	0.31
Colombie	0.24
Equateur	0.22
Inde	0.21
Turquie	0.18
Norvège	0.15
Côte d'Ivoire	0.12
Bermudes	0.11
Iles Caïmans	0.10
Suisse	0.10
Pérou	0.05
TOTAL	**95.16**

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	83.11
Etablissements financiers et sociétés de participation	3.78
Immobilier	2.47
Banques & instituts de crédit	1.58
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.00
Télécommunications	0.61
Internet, logiciels et services informatiques	0.43
Assurances	0.42
Véhicules	0.37
Pétrole	0.30
Services divers	0.30
Tabac et boissons alcoolisées	0.23
Alimentation & softs	0.22
Trafic et transport	0.21
Fonds de placement	0.09
Equipement informatique et de réseau	0.04
TOTAL	**95.16**

Etat des actifs nets

		USD
Actif		**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	207 365 066.36	
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	4 320 522.55	
Total portefeuille-titres (note 1)		211 685 588.91
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme		8 784 177.85
Autres liquidités (marges)		3 083 327.76
A recevoir sur ventes de titres (note 1)		1 038 340.97
A recevoir sur souscriptions		434 185.36
Intérêts à recevoir sur titres		1 252 082.48
Intérêts à recevoir sur liquidités		6 867.20
Autres actifs		10 094.95
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)		652 026.47
TOTAL Actif		**226 946 691.95**
Passif		
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)		-112 033.53
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)		-357 381.37
Crédit en compte courant		-3 907 443.93
Intérêts à payer sur crédit en compte courant		-0.14
A payer sur achats de titres (note 1)		-2 222.59
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-100 675.63	
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-11 296.03	
Total des Provisions pour frais		-111 971.66
TOTAL Passif		**-4 491 053.22**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**222 455 638.73**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations

	USD
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	208 789.77
Intérêts sur titres	4 006 394.50
Dividendes	3 010.95
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	6 894 607.96
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	53 091.27
Autres revenus (note 4)	36 917.76
TOTAL des Revenus	**11 202 812.21**
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-7 500 464.26
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 327 675.43
Taxe d'abonnement (note 3)	-71 697.95
Autres commissions et frais (note 2)	-66 233.59
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-176 783.88
TOTAL des Charges	**-9 142 855.11**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**2 059 957.10**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	4 667 213.29
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	145 340.52
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 624 841.56
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	1 343 134.46
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	305 992.10
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**8 086 521.93**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**10 146 479.03**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	4 413 241.33
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	107 312.65
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-69 586.89
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-1 015 605.80
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**3 435 361.29**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**13 581 840.32**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	224 535 423.86
Souscriptions	34 296 892.90
Rachats	-49 358 885.64
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-15 061 992.74
Dividendes versés (note 5)	-599 632.71
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 059 957.10
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	8 086 521.93
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	3 435 361.29
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	13 581 840.32
Actifs nets à la fin de l'exercice	**222 455 638.73**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-31.5.2026
Catégorie	**I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	52 673.6870
Nombre d'actions émises	1 000.0000
Nombre d'actions rachetées	-40 640.8510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**13 032.8360**
Catégorie	**(CHF hedged) I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	164 657.5420
Nombre d'actions émises	20 010.0000
Nombre d'actions rachetées	-432.4050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**184 235.1370**
Catégorie	**(EUR hedged) I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	119 652.2670
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-107 064.9600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**12 587.3070**
Catégorie	**(CHF hedged) I-A1-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	63 969.6890
Nombre d'actions émises	1 800.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**65 769.6890**
Catégorie	**I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 055.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-705.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**350.0000**
Catégorie	**(EUR hedged) I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 854.0000
Nombre d'actions émises	178.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 029.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**6 003.0000**
Catégorie	**(CHF hedged) I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	45 946.4060
Nombre d'actions émises	34 042.2710
Nombre d'actions rachetées	-25 239.7910
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**54 748.8860**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	(EUR hedged) I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	347 791.9780
Nombre d'actions émises	134 100.6640
Nombre d'actions rachetées	-370.0100
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**481 522.6320**
Catégorie	**K-1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.1170
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**0.1170**
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	260 663.0570
Nombre d'actions émises	29 442.0050
Nombre d'actions rachetées	-35 721.2730
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**254 383.7890**
Catégorie	**(CHF hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	80 234.4160
Nombre d'actions émises	4 169.3730
Nombre d'actions rachetées	-26 837.9490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**57 565.8400**
Catégorie	**(EUR hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	403 703.7310
Nombre d'actions émises	24 388.2520
Nombre d'actions rachetées	-90 235.4270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**337 856.5560**
Catégorie	**Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	21 884.3930
Nombre d'actions émises	966.8060
Nombre d'actions rachetées	-7 081.8280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**15 769.3710**
Catégorie	**(CHF hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 646.2930
Nombre d'actions émises	853.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 195.3320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**12 303.9610**
Catégorie	**(EUR hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	130 695.2540
Nombre d'actions émises	8 724.6090
Nombre d'actions rachetées	-28 277.3700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**111 142.4930**

Distribution annuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(CHF hedged) I-A1-dist	1.8.2025	6.8.2025	CHF	0.7868
(EUR hedged) I-B-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	1.3372

[1] Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

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				
BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	9 300.00	1 798 556.27	0.81
TOTAL BRL			**1 798 556.27**	**0.81**
EUR				
EUR	FORVIA SE-REG-S 5.62500% 25-15.06.30	285 000.00	342 651.32	0.15
EUR	TITANIUM RUTH HOLDCO LTD-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	260 000.00	303 407.00	0.14
TOTAL EUR			**646 058.32**	**0.29**
GBP				
GBP	ASSURA FINANCING PLC-REG-S 1.50000% 20-15.09.30	300 000.00	345 095.73	0.15
TOTAL GBP			**345 095.73**	**0.15**
USD				
USD	CCO LLC/CAPITAL 2.80000% 20-01.04.31	610 000.00	545 028.76	0.24
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.50000% 26-21.01.33	270 000.00	266 976.00	0.12
USD	CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	79 000.00	79 077.03	0.04
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.25000% 26-29.01.39	480 000.00	493 425.60	0.22
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.97000% 26-06.04.29	440 000.00	437 189.97	0.20
USD	GLOBAL PAYMENTS INC 5.20000% 25-15.11.32	275 000.00	269 916.58	0.12
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 6.12500% 26-09.02.38	285 000.00	279 852.90	0.13
USD	ORACLE CORP 5.70000% 26-04.02.36	445 000.00	437 201.39	0.20
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.12500% 25-13.01.28	850 000.00	857 437.50	0.39
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 7.12500% 24-17.07.32	400 000.00	408 000.00	0.18
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23*	200 000.00	0.02	0.00
USD	VEDANTA RESOURCES-REG-S 9.12500% 25-15.10.32	620 000.00	663 400.00	0.30
TOTAL USD			**4 737 505.75**	**2.14**
Total des Billets, taux fixe			**7 527 216.07**	**3.39**
Billets, taux variable				
EUR				
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	300 000.00	337 306.90	0.15
EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	1 200 000.00	1 487 603.59	0.67
EUR	STELLANTIS NV-REG-S-SUB 6.250%/VAR 26-PRP	420 000.00	486 723.17	0.22
EUR	VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	255 000.00	323 047.20	0.15
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	200 000.00	232 657.15	0.10
TOTAL EUR			**2 867 338.01**	**1.29**
USD				
USD	CITIGROUP INC-SUB 6.750%/VAR 24-PRP	400 000.00	403 807.60	0.18
USD	PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	455 000.00	436 032.92	0.19
USD	UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	200 000.00	216 363.13	0.10
TOTAL USD			**1 056 203.65**	**0.47**
Total des Billets, taux variable			**3 923 541.66**	**1.76**
Medium-Term Notes, taux fixe				
EUR				
EUR	AROUNDTOWN SA-REG-S 3.50000% 25-13.05.30	700 000.00	801 222.47	0.36
EUR	AROUNDTOWN SA-REG-S 3.25000% 25-02.01.31	300 000.00	338 149.68	0.15
EUR	BLUE OWL CREDIT INCOME CORP-REG-S 4.25000% 25-31.01.31	170 000.00	189 976.57	0.08
EUR	CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 3.87500% 26-19.01.36	400 000.00	458 490.95	0.21
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 4.75000% 25-22.07.30	295 000.00	325 998.10	0.15
EUR	ELM BV FOR SWISS PRIME SITE AG-REG-S 3.12500% 25-01.10.31	300 000.00	341 775.36	0.15
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.08700% 26-17.02.33	970 000.00	1 114 381.88	0.50
EUR	IDS FINANCING PLC-REG-S 4.00000% 25-01.10.32	305 000.00	347 459.23	0.16
EUR	IDS FINANCING PLC-REG-S 3.25000% 25-01.10.29	270 000.00	309 946.64	0.14
EUR	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 3.87500% 26-02.08.33	360 000.00	414 532.25	0.19

* Évaluation à la juste valeur

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR	LITHUANIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 25-10.09.45	955 000.00	1 099 983.00	0.49
EUR	MAGNUM ICC FINANCE BV-REG-S 3.75000% 25-26.11.34	585 000.00	676 212.74	0.30
EUR	METRO AG-REG-S 4.00000% 25-05.03.30	400 000.00	485 657.89	0.22
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	500 000.00	603 571.80	0.27
EUR	POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.87500% 26-15.01.31	630 000.00	726 988.61	0.33
EUR	REN FINANCE BV-REG-S 3.37500% 26-18.02.34	330 000.00	378 489.77	0.17
EUR	ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	500 000.00	459 509.90	0.21
EUR	SAGE GROUP PLC/THE-REG-S 3.82100% 26-25.02.33	450 000.00	518 989.85	0.23
EUR	SES SA-REG-S 4.12500% 25-24.06.30	195 000.00	227 265.05	0.10
EUR	SOCIETATE NATION DE GAZ NATUR ROM-REG-S 4.62500% 25-04.11.31	300 000.00	349 171.27	0.16
EUR	ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 7.00000% 25-12.06.30	300 000.00	372 919.74	0.17
TOTAL EUR			**10 540 692.75**	**4.74**
USD				
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	750 000.00	718 228.12	0.32
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.25200% 25-22.09.30	200 000.00	199 698.55	0.09
TOTAL USD			**917 926.67**	**0.41**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**11 458 619.42**	**5.15**
Medium-Term Notes, taux variable				
EUR				
EUR	AXA SA-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 24-PRP	115 000.00	143 876.82	0.07
EUR	BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	200 000.00	244 246.41	0.11
EUR	BPCE SA-REG-S 4.125%/VAR 26-27.02.39	100 000.00	115 141.04	0.05
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.450%/VAR 26-15.05.41	200 000.00	231 413.10	0.10
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 3.509%/VAR 26-17.08.33	300 000.00	346 143.04	0.16
EUR	RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	300 000.00	365 338.20	0.16
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 3.875%/VAR 26-14.04.34	100 000.00	116 180.46	0.05
EUR	TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S-SUB 4.381%/VAR 26-PRP	500 000.00	578 403.05	0.26
TOTAL EUR			**2 140 742.12**	**0.96**
GBP				
GBP	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 8.875%/VAR 25-PRP	320 000.00	399 963.72	0.18
TOTAL GBP			**399 963.72**	**0.18**
Total des Medium-Term Notes, taux variable			**2 540 705.84**	**1.14**
Obligations, taux fixe				
EUR				
EUR	ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	200 000.00	244 137.61	0.11
EUR	CTP NV-REG-S 3.62500% 25-13.04.32	505 000.00	578 115.36	0.26
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 25-15.11.32	300 000.00	345 465.64	0.16
EUR	ROMANIA-REG-S 6.50000% 25-07.10.45	465 000.00	543 228.65	0.24
EUR	SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 4.00000% 26-07.04.31	370 000.00	435 136.34	0.20
EUR	SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	1 000 000.00	1 056 477.11	0.47
EUR	WP CAREY INC 3.25000% 26-02.10.31	780 000.00	891 248.00	0.40
EUR	WP CAREY INC 3.75000% 26-10.05.35	900 000.00	1 016 293.88	0.46
TOTAL EUR			**5 110 102.59**	**2.30**
GBP				
GBP	CANARY WHARF GRP INVEST HOLD-REG-S 3.37500% 21-23.04.28	300 000.00	384 367.93	0.18
GBP	UNITED KINGDOM GREAT BRITAIN IRL-REG-S 4.25000% 00-07.06.32	370 000.00	494 932.05	0.22
GBP	WHITBREAD GROUP PLC-REG-S 5.50000% 25-31.05.32	390 000.00	517 262.88	0.23
TOTAL GBP			**1 396 562.86**	**0.63**
JPY				
JPY	JAPAN 0.80000% 18-20.03.58	550 000 000.00	1 553 363.90	0.70
TOTAL JPY			**1 553 363.90**	**0.70**
RUB				
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30*	187 000 000.00	0.26	0.00
TOTAL RUB			**0.26**	**0.00**

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD				
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	300 000.00	268 350.00	0.12
USD	COUNTRY GARDEN HOLD CO REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-31.12.34	3 957.00	306.51	0.00
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO REG-S (PIK) 2.50000% 25-31.12.32	51 277.00	6 218.62	0.00
USD	IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 8.07500% 25-01.04.36	255 000.00	277 471.87	0.12
USD	PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	100 000.00	122 160.50	0.06
TOTAL USD			**674 507.50**	**0.30**
Total des Obligations, taux fixe			**8 734 537.11**	**3.93**

Obligations, coupon zéro

EUR				
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.02.31	110 000.00	113 811.82	0.05
TOTAL EUR			**113 811.82**	**0.05**
Total des Obligations, coupon zéro			**113 811.82**	**0.05**

Obligations, taux variable

AUD				
AUD	AUSTRALIA-REG-S 0.750%/CPI LINKED 17-21.11.27	1 797 000.00	1 680 177.48	0.75
AUD	AUSTRALIA-REG-S 2.500%/CPI LINKED 10-20.09.30	1 700 000.00	1 907 624.74	0.86
TOTAL AUD			**3 587 802.22**	**1.61**
DKK				
DKK	DENMARK, KINGDOM OF 0.100%/CPI LINKED 18-15.11.30	3 750 000.00	683 511.15	0.31
TOTAL DKK			**683 511.15**	**0.31**
EUR				
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	400 000.00	466 780.00	0.21
EUR	FRA, REP-OAT-144A-REG-S 0.100%/INFLATION IDX LKD 21-25.07.31	1 360 000.00	1 908 443.63	0.86
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.150%/INFLATION IDX LKD 02-25.07.32	1 500 000.00	3 202 295.05	1.44
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.700%/CPI LINKED 14-25.07.30	2 800 000.00	4 291 128.50	1.93
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.100%/CPI LINKED 20-01.03.36	900 000.00	1 037 305.64	0.47
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.100%/INF IDX LKD 21-01.03.32	999 000.00	1 254 291.63	0.56
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.600%/CPI LINKED 23-25.07.34	1 000 000.00	1 257 161.91	0.56
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.950%/INFLN LNKD 24-25.07.43	150 000.00	162 809.61	0.07
EUR	FRANCE,REPUBLIC OF-OAT 0.100%/INFLATION IDX LKD 19-01.03.29	1 950 000.00	2 822 932.94	1.27
EUR	GERMANY,REPUBLIC OF-REG-S 0.100%/ INFLATION LKD 21-15.04.33	2 900 000.00	4 061 891.56	1.82
EUR	HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 5.000%/VAR 26-PRP	235 000.00	265 549.13	0.12
EUR	HEMSO FASTIGHETS AB-REG-S-SUB 4.200%/VAR 26-18.02.58	190 000.00	218 638.42	0.10
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.300%/CPI LINKED 17-15.05.28	600 000.00	926 037.89	0.42
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.400%/CPI LINKED 19-15.05.30	3 106 000.00	4 511 540.32	2.03
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTPS 2.350%/CPI LINKED 04-15.09.35	1 400 000.00	2 764 958.50	1.24
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 0.100%/CPI LKD 22-15.05.33	1 506 000.00	1 970 896.42	0.89
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 1.500%/CPI LINKED 23-15.05.29	2 300 000.00	2 973 179.90	1.34
EUR	ITALY,REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 1.250%/CPI LKD 15-15.09.32	1 000 000.00	1 546 063.30	0.69
EUR	SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 1.000%/CPI LINKED 15-30.11.30	3 800 000.00	5 870 207.59	2.64
TOTAL EUR			**41 512 111.94**	**18.66**
GBP				
GBP	UNITED KINGDOM INFLATION-REG-S 1.125%/RPI LINKED 25-22.09.35	800 000.00	1 100 007.12	0.49
GBP	UNITED KINGDOM OF GB & NI 4.125%/RPI LINKED 92-22.07.30	830 000.00	3 840 275.85	1.73
GBP	UNITED KINGDOM OF GB & NI 2.000%/RPI LINKED 02-26.01.35	150 000.00	492 601.59	0.22
GBP	UNITED KINGDOM OF GB & NI 1.250%/RPI LINKED 08-22.11.32	1 590 000.00	4 129 521.49	1.86
GBP	UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKD 11-22.03.29	750 000.00	1 740 048.75	0.78
GBP	UNITED KINGDOM OF GB & NI 0.750%/RPI LINKED 11-22.03.34	1 700 000.00	3 892 769.94	1.75
GBP	UNITED KINGDOM OF GB &NI-REG-S 0.750%/RPI LINKED 23-22.11.33	2 200 000.00	3 176 692.78	1.43
GBP	UNITED KINGDOM OF GB&NI-REG-S 0.125%/RPI LINKED 21-10.08.31	1 566 706.00	2 871 756.98	1.29
GBP	UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKD 18-10.08.28	500 000.00	998 149.60	0.45
TOTAL GBP			**22 241 824.10**	**10.00**

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
JPY				
JPY	JAPAN 0.005%/CPI LINKED 21-10.03.31	300 000 000.00	2 182 408.58	0.98
TOTAL JPY			**2 182 408.58**	**0.98**
MXN				
MXN	MEXICAN UDIBONOS 3.250%/MXUDI LINKED 23-12.11.43	23 000.00	988 813.19	0.44
MXN	MEXICAN UDIBONOS 4.000%/MXUDI LINKED 10-15.11.40	17 000.00	816 278.81	0.37
TOTAL MXN			**1 805 092.00**	**0.81**
NZD				
NZD	NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	5 521 000.00	4 567 565.31	2.05
TOTAL NZD			**4 567 565.31**	**2.05**
SEK				
SEK	SWEDEN, KINGDOM OF 0.125%/CPI LINKED 17-01.12.27	16 000 000.00	2 227 159.27	1.00
TOTAL SEK			**2 227 159.27**	**1.00**
USD				
USD	ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB COCO 7.000%/VAR 25-PRP	400 000.00	397 741.96	0.18
USD	SCOR SE-REG-S-SUB COCO 5.250%/VAR 18-PRP	200 000.00	192 626.66	0.09
TOTAL USD			**590 368.62**	**0.27**
Total des Obligations, taux variable			**79 397 843.19**	**35.69**

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%INFLATION LINKED 21-15.07.31	8 300 000.00	9 522 691.49	4.28
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 26-31.03.31	200 000.00	197 703.12	0.09
TOTAL USD			**9 720 394.61**	**4.37**
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			**9 720 394.61**	**4.37**

Bons du Trésor à moyen terme, taux variable

EUR				
EUR	SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 0.700%/CPI LINKED 18-30.11.33	1 300 000.00	1 902 181.04	0.85
TOTAL EUR			**1 902 181.04**	**0.85**
USD				
USD	AMERICA UNITED STATES OF 1.875%/CPI LINKED 25-15.07.35	4 900 000.00	5 004 439.95	2.25
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-15.04.29	500 000.00	1 071 745.86	0.48
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.375%/CPI LINKED 01-15.04.32	100 000.00	203 703.63	0.09
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.125%/CPI LINKED 11-15.02.41	1 800 000.00	2 633 705.92	1.18
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 15-15.02.45	1 850 000.00	1 869 293.22	0.84
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.000%/CPI LINKED 19-15.02.49	1 100 000.00	1 025 577.09	0.46
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/INFLATION LINKD 25-15.02.55	560 000.00	545 172.08	0.24
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI INDEX 19-15.07.29	800 000.00	998 530.79	0.45
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-15.01.30	4 428 100.00	5 414 320.52	2.43
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-15.07.30	6 192 000.00	7 559 741.14	3.40
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 21-15.01.31	2 100 000.00	2 496 202.80	1.12
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 22-15.01.32	13 480 000.00	14 749 597.84	6.63
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 22-15.07.32	6 230 000.00	6 664 495.75	3.00
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPI LINKED 23-15.01.33	5 300 000.00	5 646 979.52	2.54
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.250%/CPI LINKED 23-15.04.28	900 000.00	987 943.23	0.44
USD	AMERICA, UNITED STATES 1.37500%/CPI LINKED 23-15.07.33	4 300 000.00	4 558 908.06	2.05
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 23-15.10.28	900 000.00	995 600.76	0.45
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.750%INFLATION LINKED 24-15.01.34	5 500 000.00	5 864 028.34	2.64
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.125%/INFLATION LINKD 24-15.04.29	2 800 000.00	3 042 694.11	1.37
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.875%/CPI LINKED 24-15.07.34	2 000 000.00	2 107 238.74	0.95
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.625%/CPI LINKED 24-15.10.29	475 000.00	502 528.86	0.23
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.125%/CPI LINKED 25-15.01.35	1 000 000.00	1 060 450.54	0.48
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.875%/CPI LINKED 26-15.01.36	170 000.00	170 341.32	0.08
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.250%/CPI LINKED 26-15.04.31	1 100 000.00	1 096 253.76	0.49
TOTAL USD			**76 269 493.83**	**34.29**
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable			**78 171 674.87**	**35.14**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations convertibles, coupon zéro				
USD				
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO-REG-S 0.00000% 25-31.12.31	140 658.00	12 263.97	0.01
TOTAL USD			**12 263.97**	**0.01**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**12 263.97**	**0.01**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			**201 600 608.56**	**90.63**

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

Titres adossés à des hypothèques, taux variable

USD				
USD	AVENTURA MALL TRUST-144A 4.112%/VAR 18-01.07.40	400 000.00	394 854.52	0.18
USD	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 225 000.00	1 145 443.60	0.51
TOTAL USD			**1 540 298.12**	**0.69**
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable			**1 540 298.12**	**0.69**

Billets, taux fixe

USD				
USD	STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.75000% 25-18.03.30	620 000.00	622 804.36	0.28
TOTAL USD			**622 804.36**	**0.28**
Total des Billets, taux fixe			**622 804.36**	**0.28**

Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD	JSW INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 4.95000% 22-21.01.29	480 000.00	476 400.00	0.21
TOTAL USD			**476 400.00**	**0.21**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**476 400.00**	**0.21**

Obligations, taux fixe

JPY				
JPY	JAPAN 0.005%/CPI LINKED 22-10.03.32	37 000 000.00	263 448.46	0.12
TOTAL JPY			**263 448.46**	**0.12**
Total des Obligations, taux fixe			**263 448.46**	**0.12**

Obligations, taux variable

JPY				
JPY	JAPAN 0.005%/CPI LINKED 23-10.03.33	38 000 000.00	256 175.52	0.12
JPY	JAPAN 0.005%/CPI LINKED 25-10.03.35	300 000 000.00	1 855 134.96	0.83
TOTAL JPY			**2 111 310.48**	**0.95**
NZD				
NZD	NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	3 700 000.00	2 881 851.43	1.30
NZD	NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	1 399 000.00	1 229 477.21	0.55
TOTAL NZD			**4 111 328.64**	**1.85**
Total des Obligations, taux variable			**6 222 639.12**	**2.80**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**9 125 590.06**	**4.10**

Autres titres

Obligations, taux variable

CAD				
CAD	CANADA, GOVERNMENT 4.000%/CPI IDX LINKED 99-01.12.31	500 000.00	775 377.25	0.35
TOTAL CAD			**775 377.25**	**0.35**

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD				
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG VAR 18-PRP	650 000.00	0.07	0.00
TOTAL USD			**0.07**	**0.00**
Total des Obligations, taux variable			**775 377.32**	**0.35**

Obligations convertibles, coupon zéro

USD				
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.34	2 131.00	47.05	0.00
TOTAL USD			**47.05**	**0.00**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**47.05**	**0.00**
Total Autres titres			**775 424.37**	**0.35**

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD				
USD	APOLLO DEBT SOLUTIONS BDC-144A 5.20000% 25-08.12.28	186 000.00	183 965.92	0.08
TOTAL USD			**183 965.92**	**0.08**
Total des Billets, taux fixe			**183 965.92**	**0.08**
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			**183 965.92**	**0.08**
Total du Portefeuille-titres			**211 685 588.91**	**95.16**

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.26	3.00	490.12	0.00
EUR	EURO-BUXL FUTURE 08.06.26	-6.00	8 121.97	0.00
EUR	SHORT EURO BTP ITALY GOVERMENT FUTURE 08.06.26	-8.00	4 434.41	0.00
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.26	-44.00	-3 594.21	0.00
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.26	-4.00	-4 060.99	0.00
GBP	LONG GILT FUTURE 28.09.26	-32.00	-49 820.23	-0.02
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 15.06.26	-4.00	71 361.27	0.03
AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.26	102.00	52 638.26	0.02
AUD	AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.26	282.00	35 815.16	0.02
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	-5.00	-2 050.78	0.00
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	-7.00	-1 914.06	0.00
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.26	-26.00	-39 000.00	-0.02
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.26	-128.00	-125 000.00	-0.06
USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.26	-55.00	-74 335.94	-0.03
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 18.09.26	4.00	3 542.52	0.00
CAD	CAN 5YR BOND FUTURE 18.09.26	22.00	11 338.97	0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			**-112 033.53**	**-0.05**
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			**-112 033.53**	**-0.05**

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

Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.20750% 19-27.09.29	-7 100 000.00	341 087.97	0.15
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 19-27.09.29			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.19431% 23-10.03.53	-1 400 000.00	245 807.75	0.11
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP REC SOFR O/N 23-10.03.53			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.41650% 23-04.04.28	-3 000 000.00	25 160.30	0.01
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	-2 200 000.00	-80 423.94	-0.04
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-27.02.29			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 8.13500% 24-18.06.29	-61 000 000.00	-89 250.82	-0.04
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M 24-18.06.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.77400% 24-31.07.29	-7 900 000.00	-250 784.05	-0.11
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-31.07.29			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.55000% 25-29.09.27	-1 000 000 000.00	56 634.81	0.03
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC IRJPY TONA 25-29.09.27			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.82000% 24-10.10.29	-23 000 000.00	-42 386.15	-0.02
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 24-10.10.29			

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.56800% 25-19.03.27	-1 600 000 000.00	41 232.94	0.02
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC IRJPY TONA 25-19.03.27			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.20900% 24-26.11.26	-5 400 000.00	-17 417.38	-0.01
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-26.11.26			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.48000% 25-17.03.30	-3 200 000.00	28 618.92	0.01
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CAONREPO 25-17.03.30			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.61000% 26-29.01.31	-45 000 000.00	-35 596.84	-0.02
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 26-29.01.31			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.63600% 26-05.02.31	-13 000 000.00	-12 492.66	-0.01
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 26-05.02.31			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.62200% 26-06.02.31	-13 000 000.00	-11 256.53	-0.01
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 26-06.02.31			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.74750% 26-17.02.31	-7 000 000.00	50 588.19	0.02
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 26-17.02.31			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.71500% 26-17.02.31	-7 000 000.00	53 392.52	0.02
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 26-17.02.31			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.38740% 26-11.03.29	-960 000 000.00	15 002.03	0.01
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC IRJPY TONA O/N 26-11.03.29			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.90618% 26-30.03.36	-2 700 000.00	27 911.24	0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SOFR O/N 26-30.03.36			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.84500% 18-20.04.28	50 000 000.00	26 206.47	0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 18-20.04.28			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.32000% 21-22.06.26	8 000 000.00	655.80	0.00
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 21-22.06.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.51000% 22-01.12.27	70 000 000.00	79 166.71	0.04
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 22-01.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65000% 22-19.12.27	3 500 000.00	72 991.37	0.03
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.67500% 22-19.12.27	3 000 000.00	63 442.31	0.03
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.10100% 23-05.04.33	27 500 000.00	135 694.30	0.06
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.76250% 24-03.07.26	12 000 000.00	-25 469.46	-0.01
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	21 788.71	0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-27.11.26			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.31070% 24-21.02.27	4 500 000.00	21 918.57	0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-21.02.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.27532% 24-07.03.27	3 000 000.00	12 633.66	0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-07.03.27			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.63600% 24-31.07.29	8 800 000.00	132 703.23	0.06
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6MEIB 24-31.07.29			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 9.38500% 24-25.07.29	70 000 000.00	195 848.38	0.09
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-25.07.29			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 9.30000% 24-19.07.34	40 000 000.00	130 178.34	0.06
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-19.07.34			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.38850% 25-25.09.27	6 000 000.00	-97 675.87	-0.04
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 25-25.09.27			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.57750% 24-30.09.263	50 000 000.00	6 334.44	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-30.09.26			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.66100% 24-10.10.26	55 000 000.00	10 540.81	0.01
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-10.10.26			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 14.23000% 25-03.01.28	50 000 000.00	4 625.80	0.00
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-03.01.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95638% 25-29.02.28	6 000 000.00	-14 582.65	-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	-35 327.94	-0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 26-09.03.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.70100% 25-18.03.30	3 000 000.00	2 556.73	0.00
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3M 25-18.03.30			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 13.93000% 25-04.01.27	60 000 000.00	-96 527.76	-0.04
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-04.01.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 13.31000% 25-02.01.29	60 000 000.00	-183 608.77	-0.08
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-02.01.29			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 13.18250% 25-02.01.29	41 000 000.00	-137 858.21	-0.06
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-02.01.29			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.28200% 25-07.10.30	565 000 000.00	135 503.37	0.06
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 25-07.10.30			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.28500% 25-07.10.30	570 000 000.00	136 953.05	0.06
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 25-07.10.30			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.30100% 25-08.10.30	565 000 000.00	137 118.61	0.06
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 25-08.10.30			
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.99500% 26-02.12.28	11 000 000.00	-74 012.65	-0.03
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3M 26-02.12.28			
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.09600% 26-04.12.28	11 000 000.00	-58 858.51	-0.03
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3M 26-04.12.28			
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 5.90750% 25-22.12.30	375 000 000.00	-89 321.05	-0.04
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY O/N MIBOR 25-22.12.30			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 13.47750% 25-02.01.30	22 000 000.00	-38 508.94	-0.02
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-02.01.30			

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.67050% 27-27.01.29	7 000 000.00	-77 531.80	-0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 27-27.01.29			
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.15250% 26-29.01.31	380 000 000.00	-53 712.80	-0.02
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY O/N MIBOR 26-29.01.31			
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.46000% 26-05.02.31	2 900 000 000.00	-35 831.84	-0.02
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 26-05.02.31			
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.42500% 26-06.02.31	2 900 000 000.00	-38 834.79	-0.02
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 26-06.02.31			
CZK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.60100% 26-17.02.31	40 000 000.00	-51 020.08	-0.02
CZK	LCH/INTEREST RATE TP SWAP PAY PRIBOR 6M 26-17.02.31			
CZK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.60250% 26-17.02.31	40 000 000.00	-50 889.24	-0.02
CZK	LCH/INTEREST RATE TP SWAP PAY PRIBOR 6M 26-17.02.31			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.64500% 26-13.03.31	535 000 000.00	113 050.32	0.05
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 26-13.03.31			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.33695% 27-22.03.29	4 600 000.00	25 859.55	0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 27-22.03.29			
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt			**652 026.47**	**0.29**
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			**652 026.47**	**0.29**
Total des Instruments dérivés			**539 992.94**	**0.24**

Contrats de change à terme

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

EGP	28 527 000.00	USD	555 000.00	17.6.2026	-6 605.10	0.00
NGN	1 680 700 000.00	USD	1 206 532.66	24.7.2026	-1 061.11	0.00
KZT	459 101 250.00	USD	959 078.42	24.7.2026	-37 242.51	-0.02
KRW	6 387 194 600.00	USD	4 346 272.13	4.6.2026	-103 207.02	-0.05
TWD	35 089 400.00	USD	1 109 700.64	4.6.2026	8 588.60	0.00
BRL	6 342 800.00	USD	1 262 580.42	5.6.2026	-9 689.90	0.00
USD	2 322 683.72	COP	8 517 722 500.00	4.6.2026	-91.50	0.00
USD	1 028 983.11	CNH	7 018 700.00	4.6.2026	-9 339.88	0.00
USD	5 691 541.32	JPY	905 691 100.00	4.6.2026	505.13	0.00
USD	2 174 302.53	THB	70 874 000.00	4.6.2026	-3 989.56	0.00
USD	1 075 000.00	BRL	5 402 530.75	5.6.2026	7 840.46	0.00
USD	1 105 000.00	CAD	1 499 013.17	4.6.2026	16 667.08	0.01
USD	24 718 756.86	GBP	18 172 200.00	4.6.2026	223 739.77	0.10
USD	200 718.48	CHF	156 400.00	4.6.2026	477.78	0.00
USD	4 014 148.04	AUD	5 585 500.00	4.6.2026	-4 348.29	0.00
CHF	38 355 700.00	USD	49 218 245.54	4.6.2026	-111 006.67	-0.05
USD	2 236 106.87	CZK	46 455 100.00	4.6.2026	4 362.99	0.00
USD	1 322 639.36	HUF	411 923 900.00	4.6.2026	-34 753.34	-0.02
USD	897 762.42	MXN	15 728 900.00	4.6.2026	-9 003.63	0.00
USD	676 547.77	DKK	4 300 000.00	4.6.2026	4 988.98	0.00
USD	295 078.99	ZAR	4 950 000.00	4.6.2026	-10 481.43	0.00
USD	1 735 301.05	SEK	16 015 900.00	4.6.2026	395.25	0.00
PLN	13 685 000.00	USD	3 775 912.28	5.6.2026	2 540.71	0.00
NOK	2 645 300.00	USD	285 166.94	4.6.2026	1 253.78	0.00
USD	3 380 744.84	CAD	4 584 100.00	4.6.2026	52 537.30	0.02
USD	4 952 592.39	NZD	8 396 100.00	4.6.2026	-74 736.14	-0.03
USD	67 857 445.01	EUR	57 708 200.00	4.6.2026	503 927.12	0.23
EUR	104 553 100.00	USD	122 941 041.89	4.6.2026	-912 992.31	-0.41
COP	8 426 250 000.00	USD	2 250 000.00	4.6.2026	47 830.75	0.02
USD	2 250 000.00	BRL	11 131 875.00	5.6.2026	51 125.59	0.02
INR	101 939 562.50	USD	1 075 000.00	4.6.2026	-2 264.75	0.00
USD	1 075 000.00	THB	34 670 255.00	4.6.2026	9 419.64	0.00
CAD	1 504 889.16	NZD	1 855 000.00	4.6.2026	-18 116.22	-0.01
USD	441 792.75	EUR	375 000.00	4.6.2026	4 115.45	0.00
USD	1 109 322.58	GBP	815 000.00	4.6.2026	10 752.30	0.01
EGP	26 834 250.00	USD	491 325.80	13.8.2026	9 428.01	0.00
BRL	1 400 000.00	USD	284 564.76	5.6.2026	-8 023.37	0.00
COP	4 144 235 550.00	USD	1 095 000.00	4.6.2026	35 129.29	0.02
USD	1 089 277.62	GBP	805 000.00	4.6.2026	4 186.73	0.00
GBP	215 000.00	USD	290 154.17	4.6.2026	-347.29	0.00
EUR	930 000.00	GBP	806 498.88	4.6.2026	-1 671.58	0.00
CAD	1 508 651.69	USD	1 095 000.00	4.6.2026	330.80	0.00
USD	263 537.12	HUF	80 650 000.00	4.6.2026	-2 224.88	0.00
USD	330 565.84	BRL	1 660 000.00	5.6.2026	2 666.76	0.00
USD	1 064 066.19	INR	101 939 562.50	4.6.2026	-8 669.06	0.00
INR	101 939 600.00	USD	1 059 755.74	6.7.2026	8 994.97	0.00
KRW	6 387 194 600.00	USD	4 261 681.13	6.7.2026	-11 599.51	-0.01
USD	4 258 129.73	KRW	6 387 194 600.00	4.6.2026	15 064.62	0.01

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Contrats de change à terme (suite)

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

TWD	35 089 400.00	USD	1 113 192.94	6.7.2026	1 094.34	0.00
USD	1 115 961.48	TWD	35 089 400.00	4.6.2026	-2 327.76	0.00
USD	254 883.54	GBP	190 000.00	4.6.2026	-1 224.87	0.00
USD	2 050 961.54	BRL	10 451 700.00	6.7.2026	1 235.69	0.00
COP	4 052 763 100.00	USD	1 102 150.88	6.7.2026	-5 541.02	0.00
BRL	10 451 605.75	USD	2 065 534.73	5.6.2026	-1 033.60	0.00
USD	1 109 832.17	COP	4 052 763 050.00	4.6.2026	4 647.35	0.00
EUR	1 151 600.00	USD	1 341 823.59	4.6.2026	2 254.22	0.00
THB	105 544 255.00	USD	3 243 523.51	4.6.2026	348.94	0.00
USD	3 249 626.68	THB	105 544 300.00	6.7.2026	-2 239.47	0.00
Total des Contrats de change à terme					**-357 381.37**	**-0.16**

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	**11 867 505.61**	**5.33**
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	**-3 907 443.93**	**-1.76**
Autres actifs et passifs	**2 627 376.57**	**1.19**
Total de l'Actif net	**222 455 638.73**	**100.00**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Données principales

	ISIN	12.3.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en USD		63 953 750.06	82 258 082.69	80 953 132.89
Catégorie P-acc	**LU2525873498**			
Actions en circulation		244 954.3880	247 767.1100	265 958.1290
Valeur nette d'inventaire par action en USD		116.71	113.60	106.71
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		116.71	113.60	106.71
Catégorie (CHF hedged) P-acc	**LU2645744397**			
Actions en circulation		155 370.0170	172 336.3000	188 470.8720
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		101.89	102.67	100.83
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		101.89	102.67	100.83
Catégorie (EUR hedged) P-acc	**LU2645744470**			
Actions en circulation		121 422.0800	132 278.1220	143 398.8900
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.36	107.37	102.64
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		108.36	107.37	102.64
Catégorie Q-acc[2]	**LU2525873571**			
Actions en circulation		-	100.0000	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	114.63	107.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		-	114.63	107.32
Catégorie (CHF hedged) Q-acc[3]	**LU2645744124**			
Actions en circulation		-	-	552.1200
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	101.09
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		-	-	101.09
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	**LU2645744553**			
Actions en circulation		195.0690	195.0690	1 602.1740
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		109.37	108.06	102.92
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		109.37	108.06	102.92
Catégorie U-X-acc[4]	**LU2505553698**			
Actions en circulation		-	1 410.0000	1 410.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	11 642.17	10 834.38
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		-	11 642.17	10 834.38

[1] Voir note 1
[2] La catégorie d'actions Q-acc était en circulation jusqu'au 11.6.2025
[3] La catégorie d'actions (CHF hedged) Q-acc était en circulation pour la période allant du 14.9.2023 au 10.4.2025
[4] La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 10.2.2026

Structure du portefeuille-titres

Etant donné que le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD) a été fusionné le 13 mars 2026 avec le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD), il n'y a ni portefeuille-titres ni structure du portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 14.

Etat des opérations

	USD
Revenus	**1.6.2025-12.3.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	110 384.92
Intérêts sur titres	1 760 898.78
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	14 842.71
Autres revenus (note 4)	10 618.77
TOTAL des Revenus	**1 896 745.18**
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-477 768.03
Taxe d'abonnement (note 3)	-26 366.87
Autres commissions et frais (note 2)	-18 839.12
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 867.84
TOTAL des Charges	**-524 841.86**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**1 371 903.32**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	6 526 197.94
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	145 734.19
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-88 463.58
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	163 656.86
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**6 747 125.41**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	**8 119 028.73**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-5 361 916.91
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-67 717.05
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	23 970.86
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**-5 405 663.10**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**2 713 365.63**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2025-12.3.2026
Actif net au début de la période	82 258 082.69
Souscriptions	182 908.64
Rachats	-85 154 356.96
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-84 971 448.32
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 371 903.32
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	6 747 125.41
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-5 405 663.10
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	2 713 365.63
Actifs nets à la fin de la période	**0.00**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-12.3.2026
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de la période	247 767.1100
Nombre d'actions émises	812.6660
Nombre d'actions rachetées	-248 579.7760
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	**0.0000**
Catégorie	**(CHF hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de la période	172 336.3000
Nombre d'actions émises	314.3880
Nombre d'actions rachetées	-172 650.6880
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	**0.0000**
Catégorie	**(EUR hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de la période	132 278.1220
Nombre d'actions émises	383.9010
Nombre d'actions rachetées	-132 662.0230
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	**0.0000**
Catégorie	**Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de la période	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	**0.0000**
Catégorie	**(EUR hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de la période	195.0690
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-195.0690
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	**0.0000**
Catégorie	**U-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 410.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 410.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	**0.0000**

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en USD		142 094 778.22	149 473 650.37	200 165 636.39
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	**LU2254329704**			
Actions en circulation		929.4130	1 591.4130	13 583.1690
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.29	103.37	98.32
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		106.29	103.37	98.32
Catégorie (GBP hedged) I-A2-acc	**LU2327293846**			
Actions en circulation		1 941.4360	1 941.4360	1 941.4360
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		114.45	109.11	102.13
Prix d'émission et de rachat par action en GBP[1]		114.45	109.11	102.13
Catégorie I-A3-acc	**LU2254329290**			
Actions en circulation		117.9330	888.5900	888.5900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		117.95	112.24	104.81
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		117.95	112.24	104.81
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	**LU2254329886**			
Actions en circulation		2 032.3940	2 032.3940	2 032.3940
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.72	103.72	98.59
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		106.72	103.72	98.59
Catégorie I-X-acc	**LU2254329456**			
Actions en circulation		9 755.7320	9 755.7320	37 911.0610
Valeur nette d'inventaire par action en USD		119.92	113.77	105.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		119.92	113.77	105.93
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	**LU2358374390**			
Actions en circulation		19 300.0050	19 300.0050	346 647.4810
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		99.41	98.45	95.81
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		99.41	98.45	95.81
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc[2]	**LU2073878865**			
Actions en circulation		-	-	25 522.5230
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	99.70
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		-	-	99.70
Catégorie I-X-UKdist[3]	**LU2254329373**			
Actions en circulation		-	-	36 104.1220
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	99.97
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		-	-	99.97
Catégorie P-acc	**LU0659916679**			
Actions en circulation		351 409.8820	395 865.8480	435 105.1370
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.79	97.40	91.46
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		101.79	97.40	91.46
Catégorie (AUD hedged) P-acc	**LU1991167542**			
Actions en circulation		187 193.6160	209 056.7230	248 658.4970
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		113.50	109.16	103.08
Prix d'émission et de rachat par action en AUD[1]		113.50	109.16	103.08
Catégorie (CAD hedged) P-acc	**LU2254328649**			
Actions en circulation		92 082.2170	119 596.0720	123 435.3510
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		109.99	107.07	101.87
Prix d'émission et de rachat par action en CAD[1]		109.99	107.07	101.87

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Catégorie (CHF hedged) P-acc	**LU0726085425**			
Actions en circulation		9 217.3460	17 599.0200	17 751.0710
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		86.18	86.12	84.56
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		86.18	86.12	84.56
Catégorie (EUR hedged) P-acc	**LU0706127809**			
Actions en circulation		342 051.4920	364 734.1420	415 239.8500
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		105.97	103.59	99.03
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		105.97	103.59	99.03
Catégorie (GBP hedged) P-acc	**LU2327293929**			
Actions en circulation		95 384.0460	106 444.8540	118 335.3020
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		111.42	106.79	100.49
Prix d'émission et de rachat par action en GBP[1]		111.42	106.79	100.49
Catégorie P-dist	**LU0659904402**			
Actions en circulation		67 303.5920	70 561.3620	81 209.9550
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.36	76.04	72.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		77.36	76.04	72.76
Catégorie (EUR hedged) P-dist	**LU2251373150**			
Actions en circulation		91 327.2760	94 885.1550	104 847.3470
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		95.96	96.24	93.73
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		95.96	96.24	93.73
Catégorie Q-acc	**LU2254329530**			
Actions en circulation		15 788.9200	18 323.2220	19 052.2480
Valeur nette d'inventaire par action en USD		116.48	111.09	103.97
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		116.48	111.09	103.97
Catégorie (AUD hedged) Q-acc	**LU1991167898**			
Actions en circulation		4 542.6580	8 794.4660	9 120.3330
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		116.15	111.35	104.79
Prix d'émission et de rachat par action en AUD[1]		116.15	111.35	104.79
Catégorie (CAD hedged) Q-acc	**LU2254328722**			
Actions en circulation		15 089.7840	15 089.7840	15 805.6390
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		112.00	108.67	103.05
Prix d'émission et de rachat par action en CAD[1]		112.00	108.67	103.05
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	**LU0718864688**			
Actions en circulation		17 745.4130	19 563.1990	20 168.0770
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		110.35	107.52	102.45
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		110.35	107.52	102.45
Catégorie Q-dist	**LU2254329613**			
Actions en circulation		1 922.8930	2 662.9520	4 714.3270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		105.61	103.81	99.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		105.61	103.81	99.32
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	**LU2254329969**			
Actions en circulation		3 334.3420	3 334.3420	3 334.3420
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		95.55	95.81	93.30
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		95.55	95.81	93.30

[1] Voir note 1
[2] La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 9.7.2024
[3] La catégorie d'actions I-X-UKdist était en circulation jusqu'au 16.8.2024

Performance

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	2.8%	5.1%	3.8%
Catégorie (GBP hedged) I-A2-acc	GBP	4.9%	6.8%	5.3%
Catégorie I-A3-acc	USD	5.1%	7.1%	5.7%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	2.9%	5.2%	3.9%
Catégorie I-X-acc	USD	5.4%	7.4%	6.0%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	1.0%	2.8%	1.9%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc[1]	EUR	-	-	4.2%
Catégorie I-X-UKdist[2]	USD	-	-	6.0%
Catégorie P-acc	USD	4.5%	6.5%	5.1%
Catégorie (AUD hedged) P-acc	AUD	4.0%	5.9%	3.6%
Catégorie (CAD hedged) P-acc	CAD	2.7%	5.1%	4.4%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	0.1%	1.8%	1.0%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	2.3%	4.6%	3.3%
Catégorie (GBP hedged) P-acc	GBP	4.3%	6.3%	4.7%
Catégorie P-dist	USD	4.5%	6.5%	5.1%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	2.3%	4.6%	3.3%
Catégorie Q-acc	USD	4.9%	6.8%	5.4%
Catégorie (AUD hedged) Q-acc	AUD	4.3%	6.3%	4.0%
Catégorie (CAD hedged) Q-acc	CAD	3.1%	5.5%	4.8%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	2.6%	4.9%	3.6%
Catégorie Q-dist	USD	4.9%	6.8%	5.4%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	2.6%	4.9%	3.6%
Benchmark:[3]				
Bloomberg Global Aggregate 1-3 years TR (USD hedged) Index (hedged CAD)	CAD	2.1%	4.7%	4.2%
Bloomberg Global Aggregate 1-3 years TR (USD hedged) Index	USD	3.9%	6.1%	4.8%
Bloomberg Global Aggregate 1-3 years TR (USD hedged) Index (hedged EUR)	EUR	1.8%	4.3%	3.1%
Bloomberg Global Aggregate 1-3 years TR (USD hedged) Index (hedged GBP)	GBP	3.8%	6.0%	4.5%
Bloomberg Global Aggregate 1-3 years TR (USD hedged) Index (hedged CHF)	CHF	-0.5%	1.6%	0.7%
Bloomberg Global Aggregate 1-3 years TR (USD hedged) Index (hedged AUD)	AUD	3.6%	5.5%	3.5%

[1] La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 9.7.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] La catégorie d'actions I-X-UKdist était en circulation jusqu'au 16.8.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[3] Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Sur les douze mois clos à fin mai 2026, les marchés obligataires mondiaux ont évolué dans un environnement marqué par une nouvelle escalade des droits de douane sous l'administration Trump, la montée des risques géopolitiques et un manque persistant de visibilité sur l'inflation. Les mesures douanières et l'incertitude politique ont freiné le commerce et les perspectives de croissance, alors que l'intensification des tensions entre les États-Unis et l'Iran a fait bondir les prix de l'énergie, renforçant le risque d'une inflation durable dans les principales économies.

Les banques centrales ont adopté une approche prudente, en cherchant un équilibre entre le ralentissement de l'activité et la résurgence des pressions inflationnistes. Face à une inflation toujours soutenue et à l'incertitude alimentée par les marchés de l'énergie, la Réserve fédérale américaine a procédé à un assouplissement monétaire à la fin de 2025, puis a maintenu ses taux inchangés entre 3.50% et 3.75% en avril 2026. La Banque d'Angleterre a ramené son taux de base à 4.25% en mai 2025 puis à 3.75% en décembre 2025 avant de faire une pause, car la progression des prix de l'énergie brouillait la trajectoire de l'inflation. La BCE a réduit ses taux de 25 points de base en juin 2025, portant son taux de dépôt à 2.00%, avant d'opter pour le statu quo dans un contexte de montée des risques inflationnistes.

Dans cet environnement, les rendements des obligations d'État à long terme ont clôturé la période en légère progression, avec des rendements à 10 ans proches de 4,5% aux États-Unis, de 4,9% au Royaume-Uni et de 2,9% en Allemagne. Les marchés du crédit ont quant à eux fait preuve de résilience et continué à profiter du portage, tandis que les marchés des devises ont évolué au gré des anticipations de politique monétaire, des annonces concernant les droits de douane et des fluctuations dans l'appétit pour le risque à l'échelle mondiale.

Le compartiment a généré une performance totale positive en termes absolus face à l'indice Bloomberg Global Aggregate 1-3 years TR (USD hedged), sur l'exercice. La gestion flexible de la duration, incluant les arbitrages de courbe et de valeur relative, a contribué positivement sur la période. L'exposition au crédit d'entreprise, en termes de rendement excédentaire, a également soutenu la performance, principalement grâce au portage et au resserrement des écarts.

La stratégie privilégie une allocation par pays, avec une duration négative sur les États-Unis et positive sur les marchés offrant des rendements attractifs mais une croissance peu susceptible de s'accélérer. Nous détenons une exposition diversifiée au crédit d'entreprise ainsi qu'à des obligations souveraines émergentes triées sur le volet, avec une approche visant à renforcer les positions en cas de dislocation.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	38.35
Italie	11.00
Grande-Bretagne	8.88
Pays-Bas	4.72
Nouvelle-Zélande	4.01
Brésil	3.29
Allemagne	2.94
Mexique	2.54
Slovénie	2.21
Japon	2.13
Luxembourg	2.09
France	1.66
Canada	1.29
Espagne	1.01
Autriche	0.69
Chine	0.61
Roumanie	0.61
Danemark	0.60
Suède	0.56
Lituanie	0.54
Australie	0.53
Inde	0.44
Arabie saoudite	0.43
Chili	0.42
Ghana	0.36
Pologne	0.35
Suisse	0.34
Egypte	0.34
Supranationaux	0.32
Thaïlande	0.28
Norvège	0.25
Equateur	0.23
Turquie	0.18
Bermudes	0.17
Corée du Sud	0.16
Iles Caïmans	0.15
Côte d'Ivoire	0.15
République tchèque	0.15
Colombie	0.14
TOTAL	**95.12**

Répartition économique en % de l'actif net	
Gouvernements nationaux et centraux	61.85
Etablissements financiers et sociétés de participation	8.23
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	5.94
Banques & instituts de crédit	5.92
Immobilier	3.60
Assurances	1.46
Internet, logiciels et services informatiques	1.06
Distribution d'énergie & d'eau	0.98
Trafic et transport	0.76
Véhicules	0.71
Services divers	0.67
Télécommunications	0.61
Pétrole	0.56
Alimentation & softs	0.54
Tabac et boissons alcoolisées	0.54
Organisations supranationales	0.32
Fonds de placement	0.30
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.25
Commerce de détail, centres commerciaux	0.17
Appareils et composants électriques	0.16
Soins de santé & services sociaux	0.15
Industrie aéronautique et spatiale	0.15
Services de données numériques et Informations Technologies	0.13
Equipement informatique et de réseau	0.06
TOTAL	**95.12**

Etat des actifs nets

		USD
Actif		**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	138 944 111.78	
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-3 780 068.49	
Total portefeuille-titres (note 1)		135 164 043.29
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme		3 965 935.19
Autres liquidités (marges)		2 990 118.37
A recevoir sur ventes de titres (note 1)		1 008 922.26
A recevoir sur souscriptions		51.14
Intérêts à recevoir sur titres		1 926 411.28
Intérêts à recevoir sur liquidités		4 362.24
Autres actifs		36 187.49
Autres créances		6 100 000.00
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)		334 136.81
TOTAL Actif		**151 530 168.07**
Passif		
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)		-204 614.39
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)		-344 241.98
Crédit en compte courant		-2 647 565.23
Intérêts à payer sur crédit en compte courant		-0.12
A payer sur achats de titres (note 1)		-6 025 244.70
A payer sur rachats		-110 141.43
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-92 374.78	
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-11 207.22	
Total des Provisions pour frais		-103 582.00
TOTAL Passif		**-9 435 389.85**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**142 094 778.22**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations

	USD
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	102 750.43
Intérêts sur titres	6 061 402.89
Dividendes	3 763.69
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	6 577 581.05
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	56 469.36
TOTAL des Revenus	**12 801 967.42**
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-7 287 935.09
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 204 713.65
Taxe d'abonnement (note 3)	-71 510.56
Autres commissions et frais (note 2)	-44 128.32
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-6 103.30
TOTAL des Charges	**-8 614 390.92**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**4 187 576.50**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 478 140.61
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-83 684.52
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2 006 617.46
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	109 205.47
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-370 014.02
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**3 140 265.00**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**7 327 841.50**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	849 063.52
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	78 068.23
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-417 604.15
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	600 893.59
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**1 110 421.19**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**8 438 262.69**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	149 473 650.37
Souscriptions	6 203 954.43
Rachats	-21 598 135.27
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-15 394 180.84
Dividendes versés (note 5)	-422 954.00
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 187 576.50
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	3 140 265.00
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 110 421.19
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	8 438 262.69
Actifs nets à la fin de l'exercice	**142 094 778.22**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-31.5.2026
Catégorie	**(EUR hedged) I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 591.4130
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-662.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**929.4130**
Catégorie	**(GBP hedged) I-A2-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 941.4360
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 941.4360**
Catégorie	**I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	888.5900
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-770.6570
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**117.9330**
Catégorie	**(EUR hedged) I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 032.3940
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**2 032.3940**
Catégorie	**I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 755.7320
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**9 755.7320**
Catégorie	**(CHF hedged) I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 300.0050
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**19 300.0050**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	395 865.8480
Nombre d'actions émises	5 081.7550
Nombre d'actions rachetées	-49 537.7210
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**351 409.8820**
Catégorie	**(AUD hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	209 056.7230
Nombre d'actions émises	4 906.0980
Nombre d'actions rachetées	-26 769.2050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**187 193.6160**
Catégorie	**(CAD hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	119 596.0720
Nombre d'actions émises	4 557.7790
Nombre d'actions rachetées	-32 071.6340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**92 082.2170**
Catégorie	**(CHF hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 599.0200
Nombre d'actions émises	772.1460
Nombre d'actions rachetées	-9 153.8200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**9 217.3460**
Catégorie	**(EUR hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	364 734.1420
Nombre d'actions émises	26 171.0650
Nombre d'actions rachetées	-48 853.7150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**342 051.4920**
Catégorie	**(GBP hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	106 444.8540
Nombre d'actions émises	1 191.4700
Nombre d'actions rachetées	-12 252.2780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**95 384.0460**
Catégorie	**P-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	70 561.3620
Nombre d'actions émises	696.6500
Nombre d'actions rachetées	-3 954.4200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**67 303.5920**
Catégorie	**(EUR hedged) P-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	94 885.1550
Nombre d'actions émises	5 329.8640
Nombre d'actions rachetées	-8 887.7430
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**91 327.2760**
Catégorie	**Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18 323.2220
Nombre d'actions émises	870.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 404.3020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**15 788.9200**
Catégorie	**(AUD hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 794.4660
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 251.8080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**4 542.6580**

Catégorie	(CAD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 089.7840
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**15 089.7840**
Catégorie	**(EUR hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 563.1990
Nombre d'actions émises	5 818.1600
Nombre d'actions rachetées	-7 635.9460
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**17 745.4130**
Catégorie	**Q-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 662.9520
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-740.0590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 922.8930**
Catégorie	**(EUR hedged) Q-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 334.3420
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**3 334.3420**

Distribution annuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	2.0489
(EUR hedged) P-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	2.4522
Q-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	3.1269
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	2.7329

[1] Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

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				
BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	15 000.00	2 591 004.37	1.83
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 24-01.01.35	13 000.00	2 078 240.69	1.46
TOTAL BRL			**4 669 245.06**	**3.29**
EUR				
EUR	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.10000% 21-26.01.27	520 000.00	595 587.93	0.42
EUR	CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	180 000.00	208 757.27	0.15
EUR	FORVIA SE-REG-S 5.62500% 25-15.06.30	195 000.00	234 445.63	0.16
EUR	INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI-REG-S-SUB 4.48700% 26-18.05.36	220 000.00	259 158.42	0.18
EUR	MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	300 000.00	340 513.84	0.24
EUR	TITANIUM RUTH HOLDCO LTD-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	350 000.00	408 432.50	0.29
TOTAL EUR			**2 046 895.59**	**1.44**
GBP				
GBP	ASSURA FINANCING PLC-REG-S 1.50000% 20-15.09.30	200 000.00	230 063.81	0.16
GBP	UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 3.75000% 23-22.10.53	400 000.00	404 605.47	0.29
TOTAL GBP			**634 669.28**	**0.45**
USD				
USD	ARES CAPITAL CORP 7.00000% 23-15.01.27	300 000.00	303 930.52	0.21
USD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 1.75000% 21-02.12.26	765 000.00	756 469.10	0.53
USD	CCO LLC/CAPITAL 2.80000% 20-01.04.31	430 000.00	384 200.60	0.27
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.50000% 26-21.01.33	200 000.00	197 760.00	0.14
USD	CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	91 000.00	91 088.73	0.06
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.25000% 26-29.01.39	315 000.00	323 810.55	0.23
USD	ENBRIDGE INC 5.90000% 23-15.11.26	280 000.00	281 721.74	0.20
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	85 000.00	84 459.41	0.06
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.97000% 26-06.04.29	295 000.00	293 116.00	0.21
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S STEP-UP 24-03.07.29	217 800.00	187 716.37	0.13
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S STEP-UP 24-03.07.35	313 200.00	293 130.14	0.21
USD	GLOBAL PAYMENTS INC 5.20000% 25-15.11.32	185 000.00	181 580.24	0.13
USD	LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.25000% 25-02.04.28	230 000.00	231 975.70	0.16
USD	META PLATFORMS INC 4.20000% 25-15.11.30	865 000.00	853 895.68	0.60
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 6.12500% 26-09.02.38	200 000.00	196 388.00	0.14
USD	NTT FINANCE CORP-REG-S 4.56700% 25-16.07.27	200 000.00	200 401.06	0.14
USD	ONEOK INC 5.55000% 23-01.11.26	160 000.00	160 745.62	0.11
USD	ORACLE CORP 5.70000% 26-04.02.36	310 000.00	304 567.27	0.22
USD	RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	225 000.00	245 853.87	0.17
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.12500% 25-13.01.28	600 000.00	605 250.00	0.43
USD	SMITH & NEWPHEW PLC 5.15000% 24-20.03.27	215 000.00	216 039.07	0.15
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 7.12500% 24-17.07.32	250 000.00	255 000.00	0.18
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23*	600 000.00	0.06	0.00
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.25000% 24-03.06.28	475 000.00	486 934.37	0.34
USD	VEDANTA RESOURCES-REG-S 9.12500% 25-15.10.32	430 000.00	460 100.00	0.32
USD	VMWARE LLC 1.80000% 21-15.08.28	200 000.00	189 071.48	0.13
TOTAL USD			**7 785 205.58**	**5.47**
Total des Billets, taux fixe			**15 136 015.51**	**10.65**
Billets, coupon zéro				
USD				
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 0.00000% 24-03.01.30	50 203.00	29 876.76	0.02
TOTAL USD			**29 876.76**	**0.02**
Total des Billets, coupon zéro			**29 876.76**	**0.02**

* Évaluation à la juste valeur

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux variable				
EUR				
EUR	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-SUB 4.266%/VAR 24-04.06.34	200 000.00	238 340.53	0.17
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	200 000.00	224 871.26	0.16
EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	600 000.00	743 801.79	0.52
EUR	STELLANTIS NV-REG-S-SUB 6.250%/VAR 26-PRP	290 000.00	336 070.75	0.24
EUR	SWISS RE SUBORDINATED FIN-REG-S-SUB 4.399%/VAR 26-22.04.37	100 000.00	118 243.70	0.08
EUR	VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	285 000.00	361 052.76	0.25
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	300 000.00	348 985.73	0.25
TOTAL EUR			**2 371 366.52**	**1.67**
USD				
USD	CITIGROUP INC-SUB 6.750%/VAR 24-PRP	250 000.00	252 379.75	0.18
USD	GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 6.500%/VAR 25-PRP	200 000.00	198 750.00	0.14
USD	PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	455 000.00	436 032.92	0.31
USD	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 4.494%/VAR 26-15.01.32	910 000.00	897 108.75	0.63
USD	UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	200 000.00	230 909.60	0.16
USD	UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	230 000.00	248 817.59	0.17
TOTAL USD			**2 263 998.61**	**1.59**
Total des Billets, taux variable			**4 635 365.13**	**3.26**
Medium-Term Notes, taux fixe				
EUR				
EUR	ARLA FOODS AMBA-REG-S 3.37500% 26-22.05.29	390 000.00	456 717.41	0.32
EUR	AROUNDTOWN SA-REG-S 3.50000% 25-13.05.30	500 000.00	572 301.77	0.40
EUR	AROUNDTOWN SA-REG-S 3.25000% 25-02.01.31	300 000.00	338 149.68	0.24
EUR	BLUE OWL CREDIT INCOME CORP-REG-S 4.25000% 25-31.01.31	110 000.00	122 926.01	0.09
EUR	BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 3.12500% 25-22.07.29	840 000.00	981 113.44	0.69
EUR	CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 3.87500% 26-19.01.36	200 000.00	229 245.48	0.16
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	150 000.00	170 929.00	0.12
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 4.75000% 25-22.07.30	385 000.00	425 455.15	0.30
EUR	DSV FINANCE BV-REG-S 2.87500% 24-06.11.26	345 000.00	402 894.75	0.28
EUR	ELM BV FOR SWISS PRIME SITE AG-REG-S 3.12500% 25-01.10.31	200 000.00	227 850.23	0.16
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S STEP-UP 21-17.06.27	400 000.00	454 530.90	0.32
EUR	FASTIGHETS AB BALDER-REG-S 3.62500% 26-25.08.31	400 000.00	457 668.40	0.32
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.08700% 26-17.02.33	650 000.00	746 750.75	0.53
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.10000% 25-04.08.29	380 000.00	441 279.62	0.31
EUR	IDS FINANCING PLC-REG-S 4.00000% 25-01.10.32	245 000.00	279 106.60	0.20
EUR	IDS FINANCING PLC-REG-S 3.25000% 25-01.10.29	195 000.00	223 850.36	0.16
EUR	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 3.87500% 26-02.08.33	245 000.00	282 112.22	0.20
EUR	ING BANK NV-REG-S 4.12500% 23-02.10.26	700 000.00	821 520.15	0.58
EUR	LITHUANIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 25-10.09.45	660 000.00	760 197.67	0.54
EUR	LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 4.12500% 23-29.09.26	570 000.00	667 557.41	0.47
EUR	MAGNUM ICC FINANCE BV-REG-S 3.75000% 25-26.11.34	395 000.00	456 588.08	0.32
EUR	METRO AG-REG-S 4.00000% 25-05.03.30	250 000.00	303 536.18	0.21
EUR	NEW IMMO HOLDING SA-REG-S 5.50000% 26-23.04.31	300 000.00	350 344.14	0.25
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	450 000.00	543 214.61	0.38
EUR	POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.87500% 26-15.01.31	425 000.00	490 428.83	0.35
EUR	REN FINANCE BV-REG-S 3.37500% 26-18.02.34	225 000.00	258 061.21	0.18
EUR	ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	300 000.00	275 705.94	0.19
EUR	SAGE GROUP PLC/THE-REG-S 3.82100% 26-25.02.33	300 000.00	345 993.23	0.24
EUR	SES SA-REG-S 4.12500% 25-24.06.30	115 000.00	134 028.11	0.09
EUR	SOCIETATE NATION DE GAZ NATUR ROM-REG-S 4.62500% 25-04.11.31	200 000.00	232 780.85	0.16
EUR	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONAL SPA-REG-S 1.00000% 16-11.10.28	600 000.00	668 166.09	0.47
EUR	ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 7.00000% 25-12.06.30	200 000.00	248 613.17	0.18
TOTAL EUR			**13 369 617.44**	**9.41**
USD				
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	500 000.00	478 818.75	0.34
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.25200% 25-22.09.30	200 000.00	199 698.55	0.14
USD	PIRAMAL FINANCE LTD-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	300 000.00	307 275.00	0.22
USD	ROYAL BANK OF CANADA 5.20000% 23-20.07.26	475 000.00	475 800.05	0.33
TOTAL USD			**1 461 592.35**	**1.03**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**14 831 209.79**	**10.44**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, taux variable				
EUR				
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	300 000.00	350 481.19	0.25
EUR	AXA SA-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 24-PRP	175 000.00	218 943.00	0.16
EUR	BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	200 000.00	254 473.02	0.18
EUR	BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	200 000.00	244 246.41	0.17
EUR	BARCLAYS PLC-REG-S 4.433%/VAR 26-12.11.37	165 000.00	195 888.89	0.14
EUR	BPCE SA-REG-S 4.125%/VAR 26-27.02.39	100 000.00	115 141.04	0.08
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.450%/VAR 26-15.05.41	200 000.00	231 413.10	0.16
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.000%/VAR 25-16.06.29	200 000.00	232 061.08	0.16
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%/VAR 20-19.11.30	400 000.00	440 516.62	0.31
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 3.509%/VAR 26-17.08.33	200 000.00	230 762.03	0.16
EUR	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 4.000%/VAR 25-18.03.28	265 000.00	312 129.11	0.22
EUR	RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	200 000.00	243 558.81	0.17
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 3.875%/VAR 26-14.04.34	100 000.00	116 180.46	0.08
EUR	TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S-SUB 4.381%/VAR 26-PRP	300 000.00	347 041.83	0.25
TOTAL EUR			**3 532 836.59**	**2.49**
GBP				
GBP	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 8.875%/VAR 25-PRP	220 000.00	274 975.06	0.19
TOTAL GBP			**274 975.06**	**0.19**
Total des Medium-Term Notes, taux variable			**3 807 811.65**	**2.68**
Obligations, taux fixe				
AUD				
AUD	AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 16-21.03.47	1 000 000.00	515 291.51	0.36
TOTAL AUD			**515 291.51**	**0.36**
CAD				
CAD	CANADA, GOVERNMENT 2.25000% 18-01.06.29	450 000.00	320 930.64	0.23
TOTAL CAD			**320 930.64**	**0.23**
CNY				
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.80000% 16-25.01.36	5 000 000.00	869 292.39	0.61
TOTAL CNY			**869 292.39**	**0.61**
EUR				
EUR	ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	200 000.00	244 137.61	0.17
EUR	CTP NV-REG-S 3.62500% 25-13.04.32	360 000.00	412 121.83	0.29
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 25-15.11.32	200 000.00	230 310.42	0.16
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.30000% 23-15.02.33	760 000.00	863 161.45	0.61
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.60000% 23-15.08.33	350 000.00	403 788.63	0.28
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.60000% 25-15.08.35	140 000.00	159 498.12	0.11
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46	90 000.00	91 231.03	0.06
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	4 475 000.00	5 222 101.25	3.68
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.45000% 20-01.09.50	200 000.00	168 190.40	0.12
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 3.85000% 23-15.09.26	5 100 000.00	5 976 333.94	4.21
EUR	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 2.87500% 16-28.09.26	800 000.00	934 023.98	0.66
EUR	PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FIN BV 2.87500% 25-19.05.29	310 000.00	360 194.77	0.25
EUR	ROMANIA-REG-S 6.50000% 25-07.10.45	305 000.00	356 311.26	0.25
EUR	SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 4.00000% 26-07.04.31	240 000.00	282 250.61	0.20
EUR	SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	1 000 000.00	1 056 477.11	0.74
EUR	SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 18-06.03.28	1 600 000.00	1 816 049.25	1.28
EUR	SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.48750% 20-20.10.50	500 000.00	272 948.28	0.19
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.82300% 19-25.09.31	500 000.00	525 448.68	0.37
EUR	WP CAREY INC 3.25000% 26-02.10.31	520 000.00	594 165.34	0.42
EUR	WP CAREY INC 3.75000% 26-10.05.35	600 000.00	677 529.25	0.48
TOTAL EUR			**20 646 273.21**	**14.53**
GBP				
GBP	CANARY WHARF GRP INVEST HOLD-REG-S 3.37500% 21-23.04.28	200 000.00	256 245.29	0.18
GBP	UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 1.25000% 20-22.10.41	500 000.00	393 654.06	0.28
GBP	UNITED KINGDOM GREAT BRITAIN IRL-REG-S 4.25000% 00-07.06.32	480 000.00	642 074.01	0.45
GBP	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.25000% 06-07.12.46	920 000.00	1 059 532.08	0.75

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
GBP	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.12500% 24-22.07.29	900 000.00	1 208 556.13	0.85
GBP	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.26	2 500 000.00	3 359 638.33	2.36
GBP	WHITBREAD GROUP PLC-REG-S 5.50000% 25-31.05.32	280 000.00	371 368.21	0.26
TOTAL GBP			**7 291 068.11**	**5.13**
JPY				
JPY	JAPAN 0.50000% 19-20.03.59	135 000 000.00	328 438.66	0.23
JPY	JAPAN 0.80000% 18-20.03.58	480 000 000.00	1 355 663.04	0.95
TOTAL JPY			**1 684 101.70**	**1.18**
MXN				
MXN	MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	700 000.00	3 419 760.75	2.41
TOTAL MXN			**3 419 760.75**	**2.41**
NZD				
NZD	NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	4 350 000.00	2 189 681.19	1.54
NZD	NEW ZEALAND-REG-S 3.50000% 15-14.04.33	2 000 000.00	1 142 295.66	0.80
TOTAL NZD			**3 331 976.85**	**2.34**
RUB				
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30*	169 000 000.00	0.00	0.00
TOTAL RUB			**0.00**	**0.00**
USD				
USD	CONSUMERS ENERGY CO 4.65000% 23-01.03.28	200 000.00	201 214.30	0.14
USD	COUNTRY GARDEN HOLD CO REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-31.12.34	3 957.00	306.51	0.00
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO REG-S (PIK) 2.50000% 25-31.12.32	51 277.00	6 218.62	0.01
USD	CZECHOSLOVAK GROUP AS-REG-S 6.50000% 25-10.01.31	210 000.00	214 587.45	0.15
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.87500% 23-15.03.28	450 000.00	448 830.23	0.32
USD	IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 8.07500% 25-01.04.36	200 000.00	217 625.00	0.16
USD	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 5.25000% 24-19.02.27	625 000.00	628 985.34	0.44
TOTAL USD			**1 717 767.45**	**1.22**
Total des Obligations, taux fixe			**39 796 462.61**	**28.01**

Obligations, coupon zéro

EUR				
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.02.31	370 000.00	382 821.57	0.27
TOTAL EUR			**382 821.57**	**0.27**
Total des Obligations, coupon zéro			**382 821.57**	**0.27**

Obligations, taux variable

EUR				
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	450 000.00	525 127.50	0.37
EUR	CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S-SUB 4.370%/VAR 26-18.05.26	340 000.00	397 481.88	0.28
EUR	HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 5.000%/VAR 26-PRP	170 000.00	192 099.37	0.14
EUR	HEMSO FASTIGHETS AB-REG-S-SUB 4.200%/VAR 26-18.02.58	125 000.00	143 841.06	0.10
EUR	IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	300 000.00	355 417.22	0.25
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.300%/CPI LINKED 17-15.05.28	2 100 000.00	3 241 132.61	2.28
TOTAL EUR			**4 855 099.64**	**3.42**
USD				
USD	GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 7.125%/VAR 25-PRP	200 000.00	198 980.00	0.14
USD	ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB COCO 7.000%/VAR 25-PRP	400 000.00	397 741.96	0.28
TOTAL USD			**596 721.96**	**0.42**
Total des Obligations, taux variable			**5 451 821.60**	**3.84**

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 15-15.08.45	2 400 000.00	1 768 406.25	1.24
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-15.02.43	900 000.00	793 968.75	0.56

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 25-15.11.55	450 000.00	424 828.12	0.30
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.25000% 22-30.06.27	2 600 000.00	2 581 921.88	1.82
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.37500% 23-15.05.33	1 700 000.00	1 607 230.48	1.13
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 23-15.06.26	3 700 000.00	3 700 486.70	2.60
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-15.09.26	8 400 000.00	8 420 562.53	5.93
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 4.37500% 24-15.05.34	1 600 000.00	1 603 625.00	1.13
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 24-30.06.26	1 600 000.00	1 601 080.68	1.13
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 24-31.07.26	3 300 000.00	3 303 480.48	2.32
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 24-15.08.34	700 000.00	676 867.18	0.48
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 24-30.09.26	3 300 000.00	3 297 009.37	2.32
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 24-31.10.26	7 100 000.00	7 108 875.00	5.00
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 26-15.02.36	200 000.00	195 093.75	0.14
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 26-31.03.33	110 000.00	109 828.13	0.08
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 26-31.03.31	910 000.00	899 549.22	0.63
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 26-30.04.31	220 000.00	217 439.06	0.15
TOTAL USD			**38 310 252.58**	**26.96**
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			**38 310 252.58**	**26.96**

Bons du Trésor à moyen terme, taux variable

USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.000%/CPI LINKED 18-15.02.48	350 000.00	337 962.06	0.24
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.000%/CPI LINKED 19-15.02.49	750 000.00	699 257.11	0.49
TOTAL USD			**1 037 219.17**	**0.73**
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable			**1 037 219.17**	**0.73**

Obligations convertibles, coupon zéro

USD

USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO-REG-S 0.00000% 25-31.12.31	140 658.00	12 263.97	0.01
TOTAL USD			**12 263.97**	**0.01**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**12 263.97**	**0.01**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			**123 431 120.34**	**86.87**

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

Titres adossés à des actifs, taux fixe

USD

USD	SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.60000% 18-25.02.48	1 000 000.00	43 056.19	0.03
TOTAL USD			**43 056.19**	**0.03**
Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe			**43 056.19**	**0.03**

Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

USD

USD	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 3.96300% 18-01.06.51	200 000.00	132 253.01	0.09
USD	FANNIE MAE 5.00000% 22-01.12.52	3 000 000.00	2 230 099.93	1.57
USD	FANNIE MAE 5.50000% 22-01.12.52	2 500 000.00	1 758 509.05	1.24
USD	FREDDIE MAC 6.50000% 23-01.09.53	2 250 000.00	1 571 130.97	1.11
USD	GINNIE MAE 6.50000% 23-01.09.53	2 250 000.00	852 262.53	0.60
TOTAL USD			**6 544 255.49**	**4.61**
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe			**6 544 255.49**	**4.61**

Titres adossés à des hypothèques, taux variable

USD

USD	AVENTURA MALL TRUST-144A 4.112%/VAR 18-01.07.40	200 000.00	197 427.26	0.14
USD	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 275 000.00	1 192 196.40	0.84
TOTAL USD			**1 389 623.66**	**0.98**
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable			**1 389 623.66**	**0.98**

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	AEGON FUNDING CO LLC-144A 5.50000% 24-16.04.27	300 000.00	302 364.63	0.21
USD	REPSOL E&P CAPITAL MARKETS US LLC-144A 4.80500% 25-16.09.28	200 000.00	200 404.39	0.14
USD	STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.75000% 25-18.03.30	430 000.00	431 944.95	0.30
TOTAL USD			**934 713.97**	**0.65**
Total des Billets, taux fixe			**934 713.97**	**0.65**
Billets, coupon zéro				
USD				
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 0.00000% 24-03.07.26	36 000.00	7 164.00	0.01
TOTAL USD			**7 164.00**	**0.01**
Total des Billets, coupon zéro			**7 164.00**	**0.01**
Medium-Term Notes, taux fixe				
USD				
USD	JSW INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 4.95000% 22-21.01.29	320 000.00	317 600.00	0.22
TOTAL USD			**317 600.00**	**0.22**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**317 600.00**	**0.22**
Obligations, taux variable				
NZD				
NZD	NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	2 700 000.00	2 372 829.51	1.66
TOTAL NZD			**2 372 829.51**	**1.66**
Total des Obligations, taux variable			**2 372 829.51**	**1.66**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**11 609 242.82**	**8.16**
Autres titres				
Obligations, taux variable				
USD				
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG VAR 18-PRP	700 000.00	0.07	0.00
TOTAL USD			**0.07**	**0.00**
Total des Obligations, taux variable			**0.07**	**0.00**
Obligations convertibles, coupon zéro				
USD				
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.34	2 131.00	47.05	0.00
TOTAL USD			**47.05**	**0.00**
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			**47.05**	**0.00**
Total des Autres titres			**47.12**	**0.00**
Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire				
Billets, taux fixe				
USD				
USD	APOLLO DEBT SOLUTIONS BDC-144A 5.20000% 25-08.12.28	125 000.00	123 633.01	0.09
TOTAL USD			**123 633.01**	**0.09**
Total des Billets, taux fixe			**123 633.01**	**0.09**
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			**123 633.01**	**0.09**
Total du Portefeuille-titres			**135 164 043.29**	**95.12**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Instruments dérivés				
Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle				
Contrats financiers à terme sur obligations				
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.26	-41.00	18 326.95	0.01
EUR	EURO-BUXL FUTURE 08.06.26	-8.00	10 829.30	0.01
EUR	EURO-OAT FUTURE 08.06.26	2.00	-2 170.53	0.00
EUR	SHORT EURO BTP ITALY GOVERMENT FUTURE 08.06.26	-4.00	2 217.21	0.00
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.26	12.00	19 534.74	0.02
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.26	-31.00	4 177.68	0.00
GBP	LONG GILT FUTURE 28.09.26	-58.00	-90 299.17	-0.06
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 15.06.26	-1.00	17 840.32	0.01
AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.26	60.00	30 963.68	0.02
AUD	AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.26	209.00	26 575.68	0.02
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	28.00	11 593.76	0.01
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	196.00	52 062.50	0.04
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.26	-33.00	-23 203.13	-0.02
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.26	-35.00	-52 500.00	-0.04
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.26	-188.00	-183 593.75	-0.13
USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.26	-45.00	-60 820.31	-0.04
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 18.09.26	4.00	3 542.52	0.00
CAD	CAN 5YR BOND FUTURE 18.09.26	20.00	10 308.16	0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			**-204 614.39**	**-0.14**
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			**-204 614.39**	**-0.14**
Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé				
Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt				
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.58300% 24-24.09.29 LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-24.09.29	-2 500 000.00	101 597.67	0.07
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.19431% 23-10.03.53 LCH/INTEREST RATE SWAP TP REC SOFR O/N 23-10.03.53	-1 000 000.00	175 576.97	0.12
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-15.02.29 LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-15.02.29	-2 600 000.00	-93 925.40	-0.07
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.10500% 24-27.02.29 LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-27.02.29	-3 100 000.00	-113 324.64	-0.08
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-05.03.29 LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-05.03.29	-1 500 000.00	-53 810.67	-0.04
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 8.13500% 24-18.06.29 LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M 24-18.06.29	-62 000 000.00	-90 713.95	-0.05
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.55000% 25-29.09.27 LCH/INTEREST RATE SWAP REC IRJPY TONA 25-29.09.27	-700 000 000.00	39 644.37	0.03
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.56800% 25-19.03.27 LCH/INTEREST RATE SWAP REC IRJPY TONA 25-19.03.27	-1 200 000 000.00	30 924.71	0.02
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 4.26000% 24-25.11.34 LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-25.11.34	-1 300 000.00	-8 672.30	-0.01
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.20900% 24-26.11.26 LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-26.11.26	-3 300 000.00	-10 643.95	-0.01
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.48000% 25-17.03.30 LCH/INTEREST RATE SWAP REC CAONREPO 25-17.03.30	-2 200 000.00	19 675.50	0.01
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.61000% 26-29.01.31 LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 26-29.01.31	-28 000 000.00	-22 149.15	-0.02
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.63600% 26-05.02.31 LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 26-05.02.31	-8 500 000.00	-8 168.28	-0.01
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.62200% 26-06.02.31 LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 26-06.02.31	-8 500 000.00	-7 360.04	-0.01
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.74750% 26-17.02.31 LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 26-17.02.31	-4 750 000.00	34 327.70	0.03
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.71500% 26-17.02.31 LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 26-17.02.31	-4 750 000.00	36 230.64	0.03
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.38740% 26-11.03.29 LCH/IINTEREST RATE SWAP REC IRJPY TONA O/N 26-11.03.29	-640 000 000.00	10 001.36	0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.90618% 26-30.03.36 LCH/INTEREST RATE SWAP REC SOFR O/N 26-30.03.36	-1 700 000.00	17 573.75	0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.92500% 19-21.11.29 CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 19-21.11.29	50 000 000.00	-78 294.73	-0.06
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.32000% 21-22.06.26 LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 21-22.06.26	8 000 000.00	655.80	0.00
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.49500% 21-08.10.26 CITI/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 21-08.10.26	20 000 000.00	16 128.71	0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.51000% 22-01.12.27 CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 22-01.12.27	90 000 000.00	101 785.78	0.07

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65000% 22-19.12.27	6 000 000.00	125 128.07	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	5 500 000.00	116 310.90	0.08
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.10100% 23-05.04.33	32 500 000.00	160 365.98	0.11
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.76250% 24-03.07.26	13 000 000.00	-27 591.91	-0.02
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAY SOFR O/N 24-03.07.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95880% 24-27.11.26	12 000 000.00	26 146.45	0.02
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	103 914.65	0.07
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 24-23.02.29			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.31070% 24-21.02.27	6 000 000.00	29 224.77	0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-21.02.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.27532% 24-07.03.27	4 000 000.00	16 844.89	0.01
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	1 200 000 000.00	-10 958.30	-0.01
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 24-21.03.29			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.38850% 25-25.09.27	4 000 000.00	-65 117.25	-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	70 000 000.00	8 868.22	0.01
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	12 457.32	0.01
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-10.10.26			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 14.23000% 25-03.01.28	50 000 000.00	4 625.80	0.00
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-03.01.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95638% 25-29.02.28	4 000 000.00	-9 721.77	-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	-23 551.96	-0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 26-09.03.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.70100% 25-18.03.30	4 000 000.00	3 408.97	0.00
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3M 25-18.03.30			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 13.31000% 25-02.01.29	50 000 000.00	-153 007.31	-0.11
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-02.01.29			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.66800% 25-29.09.30	9 000 000.00	10 721.60	0.01
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 25-29.09.30			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 13.18250% 25-02.01.29	12 000 000.00	-40 348.74	-0.03
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-02.01.29			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.28200% 25-07.10.30	400 000 000.00	95 931.59	0.07
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 25-07.10.30			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.28500% 25-07.10.30	400 000 000.00	96 107.40	0.07
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 25-07.10.30			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.30100% 25-08.10.30	400 000 000.00	97 075.12	0.07
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 25-08.10.30			
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.63000% 25-13.10.30	1 450 000 000.00	-49 689.58	-0.02
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 25-13.10.30			
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.99500% 26-02.12.28	7 250 000.00	-48 781.07	-0.02
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3M 26-02.12.28			
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.09600% 26-04.12.28	7 250 000.00	-38 793.11	-0.03
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3M 26-04.12.28			
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 5.90750% 25-22.12.30	250 000 000.00	-59 547.37	-0.04
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY O/N MIBOR 25-22.12.30			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.67050% 27-27.01.29	4 700 000.00	-52 057.06	-0.04
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 27-27.01.29			
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.15250% 26-29.01.31	255 000 000.00	-36 044.11	-0.03
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY O/N MIBOR 26-29.01.31			
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.46000% 26-05.02.31	1 900 000 000.00	-23 476.03	-0.02
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 26-05.02.31			
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.42500% 26-06.02.31	1 900 000 000.00	-25 443.48	-0.02
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 26-06.02.31			
CZK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.60100% 26-17.02.31	26 500 000.00	-33 800.81	-0.02
CZK	LCH/INTEREST RATE TP SWAP PAY PRIBOR 6M 26-17.02.31			
CZK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.60250% 26-17.02.31	26 500 000.00	-33 714.12	-0.02
CZK	LCH/INTEREST RATE TP SWAP PAY PRIBOR 6M 26-17.02.31			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.64500% 26-13.03.31	235 000 000.00	49 657.61	0.04
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 26-13.03.31			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.33695% 27-22.03.29	3 000 000.00	16 864.92	0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 27-22.03.29			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.79250% 26-06.05.31	18 000 000.00	196.45	0.00
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 26-06.05.31			
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.82500% 26-14.05.31	1 175 000 000.00	-2 475.30	0.00
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 26-14.05.31			
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.82000% 26-14.05.31	1 175 000 000.00	-2 654.47	0.00
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 26-14.05.31			
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt			**334 136.81**	**0.23**
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			**334 136.81**	**0.23**
Total des Instruments dérivés			**129 522.42**	**0.09**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination	Nombre/ Nominal				Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats de change à terme						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
EGP	15 163 000.00	USD	295 000.00	17.6.2026	-3 510.82	0.00
NGN	894 630 000.00	USD	642 232.59	24.7.2026	-564.82	0.00
KZT	338 186 250.00	USD	706 482.80	24.7.2026	-27 433.83	-0.02
KRW	3 438 465 800.00	USD	2 339 760.88	4.6.2026	-55 560.20	-0.04
TWD	18 651 100.00	USD	589 840.17	4.6.2026	4 565.10	0.00
USD	3 271 158.61	BRL	16 436 100.00	5.6.2026	24 542.95	0.02
USD	1 283 138.97	COP	4 705 514 400.00	4.6.2026	-50.55	0.00
USD	1 583 798.64	CNH	10 803 100.00	4.6.2026	-14 375.82	-0.01
USD	1 179 226.41	THB	38 438 300.00	4.6.2026	-2 163.73	0.00
USD	1 399 441.09	JPY	222 249 900.00	4.6.2026	2 902.88	0.00
USD	560 000.00	BRL	2 814 341.60	5.6.2026	4 084.33	0.00
USD	9 139 527.81	GBP	6 719 000.00	4.6.2026	82 725.67	0.06
AUD	21 783 900.00	USD	15 654 629.41	4.6.2026	17 830.05	0.01
GBP	10 711 700.00	USD	14 570 602.78	4.6.2026	-131 884.60	-0.09
CHF	165 100.00	USD	211 883.77	4.6.2026	-504.36	0.00
CHF	2 663 700.00	USD	3 418 502.65	4.6.2026	-8 137.25	-0.01
CAD	11 648 700.00	USD	8 589 977.41	4.6.2026	-132 637.65	-0.09
USD	762 716.31	HUF	237 541 000.00	4.6.2026	-20 040.94	-0.01
USD	1 173 901.83	CZK	24 387 800.00	4.6.2026	2 290.46	0.00
USD	763 518.20	AUD	1 062 400.00	4.6.2026	-827.07	0.00
USD	2 595 645.21	MXN	45 476 000.00	4.6.2026	-26 031.64	-0.02
TRY	25 681 200.00	USD	552 496.81	4.6.2026	5 473.56	0.00
PLN	6 495 000.00	USD	1 792 075.29	5.6.2026	1 205.83	0.00
USD	4 330 222.46	NZD	7 341 000.00	4.6.2026	-65 344.38	-0.05
USD	65 801.95	NOK	610 400.00	4.6.2026	-289.31	0.00
USD	1 927 144.77	CAD	2 613 100.00	4.6.2026	29 948.13	0.02
SEK	2 558 200.00	USD	277 177.50	4.6.2026	-63.13	0.00
USD	383 900.75	ZAR	6 440 000.00	4.6.2026	-13 636.45	-0.01
USD	45 719 659.39	EUR	38 881 500.00	4.6.2026	339 526.14	0.24
EUR	48 466 900.00	USD	56 990 860.94	4.6.2026	-423 229.02	-0.30
USD	377 018.58	EUR	321 500.00	4.6.2026	1 783.24	0.00
COP	4 475 275 000.00	USD	1 195 000.00	4.6.2026	25 403.44	0.02
USD	1 195 000.00	BRL	5 912 262.50	5.6.2026	27 153.37	0.02
USD	565 000.00	THB	18 222 041.00	4.6.2026	4 950.79	0.00
INR	53 577 537.50	USD	565 000.00	4.6.2026	-1 190.31	0.00
CAD	786 923.17	NZD	970 000.00	4.6.2026	-9 473.17	-0.01
USD	567 518.25	CAD	774 100.00	4.6.2026	5 496.16	0.00
EUR	997 195.12	USD	1 175 000.00	4.6.2026	-11 134.22	-0.01
USD	90 569.69	AUD	125 100.00	4.6.2026	566.31	0.00
EGP	14 263 250.00	USD	261 155.16	13.8.2026	5 011.28	0.00
COP	2 157 273 300.00	USD	570 000.00	4.6.2026	18 286.48	0.01
USD	568 318.76	GBP	420 000.00	4.6.2026	2 184.38	0.00
CZK	2 080 000.00	USD	100 002.26	4.6.2026	-77.23	0.00
MXN	1 980 000.00	USD	114 674.87	4.6.2026	-528.50	0.00
EUR	485 000.00	GBP	420 593.50	4.6.2026	-871.73	0.00
USD	517 344.66	EUR	444 800.00	4.6.2026	-1 798.98	0.00
JPY	18 000 000.00	USD	113 246.20	4.6.2026	-140.69	0.00
EUR	150 000.00	USD	174 134.55	4.6.2026	936.37	0.00
CAD	785 326.91	USD	570 000.00	4.6.2026	173.20	0.00
USD	112 023.53	AUD	157 100.00	4.6.2026	-1 002.30	0.00
USD	159 920.54	EUR	137 700.00	4.6.2026	-794.56	0.00
USD	116 423.72	EUR	100 000.00	4.6.2026	-290.23	0.00
USD	200 544.68	AUD	280 000.00	4.6.2026	-901.74	0.00
USD	137 048.35	KZT	67 455 197.00	24.7.2026	1 604.10	0.00
EUR	494 573.03	USD	575 000.00	4.6.2026	2 235.70	0.00
USD	559 253.39	INR	53 577 537.50	4.6.2026	-4 556.30	0.00
INR	53 577 600.00	USD	556 988.34	6.7.2026	4 727.60	0.00
USD	2 292 310.53	KRW	3 438 465 800.00	4.6.2026	8 109.85	0.01
KRW	3 438 465 800.00	USD	2 294 222.39	6.7.2026	-6 244.46	0.00
USD	238 139.89	EUR	204 700.00	4.6.2026	-773.56	0.00
USD	593 168.00	TWD	18 651 100.00	4.6.2026	-1 237.27	0.00
TWD	18 651 100.00	USD	591 696.43	6.7.2026	581.68	0.00
EUR	65 000.00	USD	75 632.64	4.6.2026	231.43	0.00
USD	78 402.95	HUF	23 950 000.00	4.6.2026	-518.31	0.00
COP	1 927 033 900.00	USD	524 057.80	6.7.2026	-2 634.68	0.00

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination			Nombre/ Nominal		Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats de change à terme (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
USD	4 937 755.10	BRL	25 162 800.00	6.7.2026	2 974.95	0.00
BRL	25 162 704.10	USD	4 972 866.42	5.6.2026	-2 488.45	0.00
USD	527 710.16	COP	1 927 033 900.00	4.6.2026	2 209.76	0.00
USD	1 744 529.53	THB	56 660 400.00	6.7.2026	-1 202.23	0.00
THB	56 660 341.00	USD	1 741 252.03	4.6.2026	187.32	0.00
Total des Contrats de change à terme					**-344 241.98**	**-0.26**
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					**6 956 053.56**	**4.90**
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					**-2 647 565.23**	**-1.86**
Autres actifs et passifs					**2 836 966.16**	**2.01**
Total de l'Actif net					**142 094 778.22**	**100.00**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en EUR		929 257 768.82	977 460 439.82	1 028 859 430.41
Catégorie I-X-acc	**LU2388910437**			
Actions en circulation		69 501.0000	69 501.0000	69 601.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		107.87	105.16	99.73
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		107.87	105.16	99.73
Catégorie P-acc	**LU2437035061**			
Actions en circulation		2 788.1390	1 574.1090	1 590.1090
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		95.42	93.63	89.36
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		95.42	93.63	89.36
Catégorie Q-acc[2]	**LU2437035145**			
Actions en circulation		-	-	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	90.02
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		-	-	90.02
Catégorie U-X-acc	**LU2388910510**			
Actions en circulation		95 927.0000	103 571.5000	115 047.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		9 606.21	9 365.55	8 881.30
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		9 606.21	9 365.55	8 881.30

[1] Voir note 1
[2] La catégorie d'actions Q-acc était en circulation jusqu'au 27.5.2025

Performance

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie I-X-acc	EUR	2.6%	5.4%	-
Catégorie P-acc	EUR	1.9%	4.8%	2.8%
Catégorie Q-acc[1]	EUR	-	-	3.2%
Catégorie U-X-acc	EUR	2.6%	5.5%	3.5%
Benchmark:[2]				
ICE Green, Social and Sustainable Bond Custom Index EUR hedged	EUR	2.4%	5.1%	3.2%

[1] La catégorie d'actions Q-acc était en circulation jusqu'au 27.5.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice du 1er juin 2025 au 31 mai 2026, les marchés obligataires mondiaux ont évolué dans un contexte marqué par une nouvelle escalade des droits de douane sous l'administration Trump, la montée des risques géopolitiques et un manque persistant de visibilité sur l'inflation. Les mesures douanières et l'incertitude politique ont freiné le commerce et les perspectives de croissance, alors que l'intensification des tensions entre les États-Unis et l'Iran a fait bondir les prix de l'énergie, renforçant le risque d'une inflation durable dans les principales économies. Les banques centrales ont adopté une approche prudente, en cherchant un équilibre entre le ralentissement de l'activité et la résurgence des pressions inflationnistes. Face à une inflation toujours soutenue et à l'incertitude accrue par les marchés de l'énergie, la Réserve fédérale américaine a assoupli sa politique monétaire à la fin de 2025, puis a laissé ses taux inchangés entre 3.50% et 3.75% en avril 2026. La Banque d'Angleterre a ramené son taux directeur à 4.25% en mai 2025 puis à 3.75% en décembre 2025 avant de faire une pause, car la progression des prix de l'énergie brouillait la trajectoire de l'inflation. La BCE a réduit ses taux de 25 points de base en juin 2025, portant son taux de dépôt à 2.00%, avant d'opter pour le statu quo dans un contexte de montée des risques inflationnistes. Dans cet environnement, les rendements des obligations d'État à long terme ont clôturé la période en légère progression, avec des rendements à 10 ans proches de 4,5% aux États-Unis, de 4,9% au Royaume-Uni et de 2,9% en Allemagne. Les marchés du crédit ont quant à eux fait preuve de résilience et continué à profiter du portage, tandis que les marchés des devises ont évolué au gré des anticipations de politique monétaire, des annonces concernant les droits de douane et des fluctuations dans l'appétit pour le risque à l'échelle mondiale.

Le compartiment a livré une performance absolue positive au cours de l'exercice. Géographiquement, nous avons encore privilégié les obligations d'entreprises libellées en euros sur celles en dollars américains. Sur le plan sectoriel, nous avons conservé une préférence pour les services aux collectivités et les valeurs financières tout en restant prudents à l'égard des valeurs industrielles. La duration corrigée des options du compartiment a diminué sur un an pour s'établir à 4,6 ans à la clôture de l'exercice.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	16.22
France	12.04
Pays-Bas	11.39
Allemagne	10.61
Supranationaux	9.37
Italie	5.01
Espagne	4.74
Grande-Bretagne	3.31
Australie	2.76
Corée du Sud	2.16
Luxembourg	2.10
Finlande	1.75
Danemark	1.56
Japon	1.10
Norvège	1.01
Belgique	0.97
Chili	0.95
Qatar	0.94
Autriche	0.94
Liechtenstein	0.83
Suède	0.76
Suisse	0.75
Inde	0.68
Irlande	0.63
Grèce	0.55
Pologne	0.52
Canada	0.47
Multinationaux	0.28
Singapour	0.18
Mexique	0.17
Slovénie	0.17
TOTAL	**94.92**

Répartition économique en % de l'actif net	
Banques & instituts de crédit	25.89
Distribution d'énergie & d'eau	16.72
Etablissements financiers et sociétés de participation	12.09
Organisations supranationales	9.37
Immobilier	6.02
Gouvernements nationaux et centraux	5.27
Sociétés publiques	2.68
Télécommunications	2.68
Appareils et composants électriques	2.22
Assurances	1.76
Véhicules	1.31
Pétrole	0.97
Cantons, Etats fédéraux	0.96
Services divers	0.82
Sylviculture; bois et papier	0.75
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.73
Machines et appareils	0.64
Trafic et transport	0.53
Bâtiment et matériaux de construction	0.49
Equipement informatique et de réseau	0.46
Chimie	0.39
Biens de consommation divers	0.36
Alimentation & softs	0.36
Internet, logiciels et services informatiques	0.34
Environnement et recyclage	0.27
Diverses sociétés commerciales	0.25
Agriculture et pêche	0.23
Commerce de détail, centres commerciaux	0.19
Electronique et semi-conducteurs	0.17
TOTAL	**94.92**

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	940 330 701.67
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-58 312 463.44
Total portefeuille-titres (note 1)	882 018 238.23
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	39 986 336.13
Autres liquidités (marges)	1 470 687.19
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	945 456.58
Intérêts à recevoir sur titres	7 721 662.43
Intérêts à recevoir sur liquidités	41 059.50
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	545 489.83
TOTAL Actif	**932 728 929.89**
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-2 303 577.30
A payer sur achats de titres (note 1)	-906 915.21
A payer sur rachats	-244 647.77
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-122.59
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-15 038.08
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-860.12
Total des Provisions pour frais	-16 020.79
TOTAL Passif	**-3 471 161.07**
Actifs nets à la fin de l'exercice	**929 257 768.82**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations

	EUR
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	836 041.16
Intérêts sur titres	22 246 699.92
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	326 068.23
Autres revenus (note 4)	48 221.79
TOTAL des Revenus	**23 457 031.10**
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 201.99
Taxe d'abonnement (note 3)	-93 363.91
Autres commissions et frais (note 2)	-1 310.61
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-411.71
TOTAL des Charges	**-96 288.22**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**23 360 742.88**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-4 500 552.43
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-812 730.10
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	7 748 290.59
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-3 612 691.92
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**-1 177 683.86**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**22 183 059.02**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	4 212 818.67
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	109 447.52
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-2 310 841.87
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**2 011 424.32**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**24 194 483.34**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	977 460 439.82
Souscriptions	58 545 107.70
Rachats	-130 942 262.04
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-72 397 154.34
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	23 360 742.88
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 177 683.86
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 011 424.32
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	24 194 483.34
Actifs nets à la fin de l'exercice	**929 257 768.82**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-31.5.2026
Catégorie	**I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	69 501.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**69 501.0000**
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 574.1090
Nombre d'actions émises	1 219.0300
Nombre d'actions rachetées	-5.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**2 788.1390**
Catégorie	**U-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	103 571.5000
Nombre d'actions émises	6 118.0000
Nombre d'actions rachetées	-13 762.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**95 927.0000**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe				
EUR				
EUR	APPLE INC 0.50000% 19-15.11.31	3 000 000.00	2 631 193.38	0.28
EUR	CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	2 800 000.00	2 782 754.52	0.30
EUR	CTP NV-REG-S 3.87500% 24-21.11.32	900 000.00	890 170.38	0.10
EUR	DIGITAL DUTCH FINCO BV-REG-S 1.50000% 20-15.03.30	3 500 000.00	3 272 613.26	0.35
EUR	EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORP LLC 4.00000% 25-19.05.34	2 655 000.00	2 658 214.40	0.29
EUR	MEXICO, UNITED STATES OF 2.25000% 21-12.08.36	2 000 000.00	1 583 100.00	0.17
EUR	SWISS LIFE FINANCE I AG-REG-S 0.50000% 21-15.09.31	8 930 000.00	7 727 686.86	0.83
EUR	SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 0.37500% 20-14.11.28	1 000 000.00	940 369.16	0.10
EUR	TITANIUM RUTH HOLDCO LTD-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	2 000 000.00	2 000 000.00	0.22
EUR	VONOVIA SE-REG-S 2.37500% 22-25.03.32	5 000 000.00	4 662 396.25	0.50
TOTAL EUR			**29 148 498.21**	**3.14**
GBP				
GBP	GREAT PORTLAND ESTATES PLC-REG-S 5.37500% 24-25.09.31	2 610 000.00	3 006 997.84	0.32
TOTAL GBP			**3 006 997.84**	**0.32**
USD				
USD	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 3.50000% 24-18.09.29	10 000 000.00	8 407 278.98	0.90
USD	ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30	1 500 000.00	1 130 886.19	0.12
USD	ALPHABET INC 2.05000% 20-15.08.50	4 500 000.00	2 072 916.48	0.22
USD	AMGEN INC 3.00000% 22-22.02.29	5 000 000.00	4 135 288.53	0.45
USD	APPLE INC 3.00000% 17-20.06.27	1 000 000.00	848 684.07	0.09
USD	BOSTON PROPERTIES LP 4.50000% 18-01.12.28	6 000 000.00	5 127 337.94	0.55
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 19-25.01.50	8 920 000.00	5 532 242.16	0.60
USD	DOMINION ENERGY INC 2.25000% 21-15.08.31	2 000 000.00	1 519 223.88	0.16
USD	ECOLAB INC 5.15000% 26-15.06.33	430 000.00	374 116.42	0.04
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 5.12500% 24-26.06.29	2 200 000.00	1 907 614.75	0.21
USD	EQUINIX INC 1.55000% 20-15.03.28	4 500 000.00	3 665 723.17	0.39
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 21-13.05.31	8 000 000.00	6 085 560.89	0.66
USD	EXPORT DEVELOPMENT CANADA 4.75000% 24-05.06.34	5 000 000.00	4 405 812.58	0.47
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.12500% 22-18.01.32	4 000 000.00	3 034 371.66	0.33
USD	FORD MOTOR CO 3.25000% 21-12.02.32	3 000 000.00	2 281 202.80	0.25
USD	GENERAL MOTORS CO 5.60000% 22-15.10.32	2 000 000.00	1 768 792.20	0.19
USD	GEORGIA POWER CO 3.25000% 21-15.03.51	5 000 000.00	2 906 387.81	0.31
USD	GEORGIA POWER CO 5.12500% 22-15.05.52	2 000 000.00	1 586 035.13	0.17
USD	HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28	4 000 000.00	3 471 065.60	0.37
USD	HEALTHPEAK OP LLC 1.35000% 21-01.02.27	4 500 000.00	3 781 660.56	0.41
USD	HP INC 2.65000% 22-17.06.31	1 000 000.00	770 529.80	0.08
USD	INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 4.00000% 24-30.09.29	3 000 000.00	2 547 589.86	0.27
USD	INTERNATIONAL BK FOR RECONST& DEVELOP 1.62500% 21-03.11.31	35 000 000.00	26 270 766.66	2.83
USD	KILROY REALTY LP 2.65000% 21-15.11.33	2 000 000.00	1 379 223.29	0.15
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.00000% 21-01.10.26	5 000 000.00	4 244 938.17	0.46
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.37500% 24-28.02.34	3 500 000.00	3 006 838.79	0.32
USD	LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.87500% 25-02.04.35	4 155 000.00	3 638 326.58	0.39
USD	MASTERCARD INC 1.90000% 21-15.03.31	4 000 000.00	3 058 276.08	0.33
USD	NEXTERA ENERGY 1.90000% 21-15.06.28	9 000 000.00	7 336 891.47	0.79
USD	NISOURCE INC 5.00000% 22-15.06.52	3 000 000.00	2 241 971.87	0.24
USD	NSTAR ELECTRIC CO 3.25000% 19-15.05.29	7 000 000.00	5 806 032.14	0.63
USD	NTT FINANCE CORP-REG-S 4.37200% 22-27.07.27	3 000 000.00	2 570 731.45	0.28
USD	OWENS CORNING 3.95000% 19-15.08.29	1 000 000.00	842 360.49	0.09
USD	PEPSICO INC 3.90000% 22-18.07.32	4 000 000.00	3 329 209.09	0.36
USD	PFIZER INC 1.75000% 21-18.08.31	3 500 000.00	2 626 065.22	0.28
USD	PROLOGIS LP 1.25000% 20-15.10.30	9 000 000.00	6 721 973.02	0.72
USD	SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	4 000 000.00	3 439 849.18	0.37
USD	SK HYNIX INC-REG-S 2.37500% 21-19.01.31	2 000 000.00	1 557 924.51	0.17
USD	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA-REG-S 6.50000% 23-07.11.33	3 585 000.00	3 282 550.66	0.35
USD	SWEDBANK AB-144A 1.53800% 21-16.11.26	3 000 000.00	2 541 609.94	0.27
USD	SYSCO CORP 2.40000% 20-15.02.30	3 000 000.00	2 368 890.98	0.26
USD	TENNESSEE VALLEY AUTHORITY 1.50000% 21-15.09.31	5 991 000.00	4 470 310.16	0.48

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.87500% 19-08.02.29	2 000 000.00	1 694 863.15	0.18
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.85000% 21-03.09.41	7 500 000.00	4 601 654.43	0.50
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.87500% 22-01.03.52	2 000 000.00	1 272 221.14	0.14
TOTAL USD			**165 663 799.93**	**17.83**
Total des Billets, taux fixe			**197 819 295.98**	**21.29**

Billets, taux variable

EUR

EUR	BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S-SUB 1.000%/VAR 21-23.09.31	5 000 000.00	4 992 185.15	0.54
EUR	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-SUB 4.266%/VAR 24-04.06.34	7 000 000.00	7 148 479.81	0.77
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 1.825%/VAR 21-PRP	2 000 000.00	1 882 788.11	0.20
EUR	ING GROEP NV-REG-S-SUB 4.125%/VAR 22-24.08.33	7 700 000.00	7 798 188.09	0.84
EUR	MUENCHENR RUECKVR AG-REG-S-SUB 1.250%VAR 20-26.05.41	7 000 000.00	6 296 648.60	0.68
EUR	ORSTED A/S-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-18.02.3021	6 600 000.00	5 744 297.59	0.62
EUR	RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-17.06.33	7 000 000.00	6 713 997.70	0.72
EUR	TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.880%/VAR 21-PRP	2 500 000.00	2 457 806.18	0.26
EUR	TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.752%/VAR 24-PRP	6 000 000.00	6 337 195.80	0.68
TOTAL EUR			**49 371 587.03**	**5.31**

USD

USD	ABN AMRO BANK NV-144A 2.470%/VAR 21-13.12.29	6 000 000.00	4 879 044.57	0.53
USD	BANK OF AMERICA CORP 6.204%/VAR 22-10.11.28	7 000 000.00	6 147 149.92	0.66
USD	JPMORGAN CHASE & CO 6.070%/VAR 23-22.10.27	8 000 000.00	6 904 350.32	0.74
TOTAL USD			**17 930 544.81**	**1.93**
Total des Billets, taux variable			**67 302 131.84**	**7.24**

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD

AUD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 4.80000% 24-20.05.27	1 700 000.00	1 046 807.61	0.11
AUD	LENDLEASE FINANCE LTD-REG-S 3.40000% 20-27.10.27	2 000 000.00	1 194 112.89	0.13
TOTAL AUD			**2 240 920.50**	**0.24**

EUR

EUR	ABN AMRO BANK NV REG-S 3.00000% 22-01.06.32	3 000 000.00	2 922 515.40	0.31
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.50000% 21-23.09.29	1 500 000.00	1 374 800.69	0.15
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 4.25000% 22-21.02.30	1 000 000.00	1 033 964.40	0.11
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 4.00000% 23-16.01.28	1 000 000.00	1 016 887.20	0.11
EUR	AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 0.37500% 21-27.05.31	4 000 000.00	3 488 853.16	0.38
EUR	ALLIANDER NV-REG-S 0.37500% 20-10.06.30	5 500 000.00	4 955 731.33	0.53
EUR	ALLIANDER NV-REG-S 3.75000% 26-30.04.36	3 745 000.00	3 760 560.47	0.40
EUR	AMPRION GMBH-REG-S 3.62500% 24-21.05.31	4 000 000.00	4 033 199.60	0.43
EUR	AMPRION GMBH-REG-S 4.07200% 26-15.01.38	3 600 000.00	3 597 156.00	0.39
EUR	BANCA INTESA SPA-REG-S 0.75000% 21-16.03.28	9 050 000.00	8 718 442.03	0.94
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S 1.00000% 19-21.06.26	4 100 000.00	4 097 500.15	0.44
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.30000% 19-04.10.26	6 100 000.00	6 057 290.30	0.65
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.12500% 20-23.06.27	4 500 000.00	4 421 098.30	0.48
EUR	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUE-REG-S 3.50000% 24-15.05.31	7 000 000.00	7 045 176.60	0.76
EUR	BNG BANK NV-REG-S 0.12500% 21-19.04.33	8 000 000.00	6 576 819.68	0.71
EUR	CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	2 000 000.00	2 059 875.20	0.22
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 3.37500% 24-08.04.30	900 000.00	904 801.77	0.10
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	3 000 000.00	2 929 500.00	0.31
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 4.75000% 25-22.07.30	3 725 000.00	3 527 500.50	0.38
EUR	CREDIT AGRICOLE SA 0.12500% 20-09.12.27	3 000 000.00	2 880 681.96	0.31
EUR	CTP NV-REG-S 0.62500% 21-27.09.26	170 000.00	168 779.88	0.02
EUR	DSB-REG-S 3.62500% 26-22.04.36	1 445 000.00	1 458 230.71	0.16
EUR	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.25000% 17-19.10.27	1 500 000.00	1 467 184.05	0.16
EUR	E.ON SE-REG-S 0.37500% 20-29.09.27	1 500 000.00	1 453 330.06	0.16
EUR	E.ON SE-REG-S 0.87500% 22-18.10.34	2 000 000.00	1 615 522.68	0.17
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 3.87500% 22-11.03.30	5 800 000.00	5 924 648.96	0.64
EUR	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 1.00000% 16-13.10.26	6 100 000.00	6 066 437.19	0.65
EUR	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.12500% 24-17.06.31	5 400 000.00	5 577 872.22	0.60
EUR	ELIA TRANSMISSION BELGIUM SA-REG-S 3.50000% 25-08.10.35	2 300 000.00	2 247 288.58	0.24
EUR	ELM BV FOR SWISS PRIME SITE AG-REG-S 3.12500% 25-01.10.31	2 400 000.00	2 343 033.38	0.25
EUR	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 3.75000% 24-20.11.35	3 000 000.00	2 997 990.54	0.32
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.12500% 18-16.09.26	11 000 000.00	10 951 014.80	1.18

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	ENGIE SA-REG-S 1.00000% 21-26.10.36	11 000 000.00	8 397 450.27	0.90
EUR	ERG SPA-REG-S 0.50000% 20-11.09.27	8 000 000.00	7 746 393.12	0.83
EUR	EUROGRID GMBH-REG-S 1.11300% 20-15.05.32	2 000 000.00	1 741 277.28	0.19
EUR	EUROGRID GMBH-REG-S 3.91500% 24-01.02.34	2 400 000.00	2 429 486.16	0.26
EUR	GECINA SA-REG-S 1.62500% 19-29.05.34	7 000 000.00	5 977 404.09	0.64
EUR	IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S 1.25000% 18-28.10.26	3 000 000.00	2 984 171.07	0.32
EUR	IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S 3.62500% 24-18.07.34	1 200 000.00	1 207 173.60	0.13
EUR	INTERNATIONAL BANK FOR RECONS & DEV 2.90000% 23-19.01.33	5 000 000.00	4 991 997.70	0.54
EUR	KBC GROUP NV-REG-S 3.00000% 22-25.08.30	1 000 000.00	992 454.90	0.11
EUR	KBC GROUP NV-REG-S 3.75000% 24-27.03.32	1 000 000.00	1 016 318.20	0.11
EUR	KBC GROUP NV-REG-S 4.37500% 23-06.12.31	1 000 000.00	1 048 793.60	0.11
EUR	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG REG S-0.37500% 21-21.02.31	3 000 000.00	2 608 706.75	0.28
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 2.00000% 22-17.01.34	6 000 000.00	5 152 314.78	0.55
EUR	MACQUARIE BANK LTD-REG-S 3.20200% 24-17.09.29	5 000 000.00	5 017 281.00	0.54
EUR	MERCEDES-BENZ GROUP-REG-S 0.75000% 20-10.09.30	8 000 000.00	7 263 980.80	0.78
EUR	MERCEDES-BENZ GROUP-REG-S 0.75000% 21-11.03.33	1 000 000.00	840 433.84	0.09
EUR	MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC-REG-S 4.12500% 26-04.02.38	1 500 000.00	1 483 682.00	0.16
EUR	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 3.12500% 24-28.02.30	5 000 000.00	5 007 297.50	0.54
EUR	NATIONAL GRID TRANSCO PLC-REG-S 0.25000% 21-01.09.28	4 200 000.00	3 952 831.85	0.43
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S 0.50000% 21-19.03.31	2 500 000.00	2 202 092.30	0.24
EUR	NORSK HYDRO ASA-REG-S 3.62500% 25-23.01.32	2 555 000.00	2 566 188.35	0.28
EUR	NRW BANK-REG-S 2.75000% 24-15.05.31	6 000 000.00	5 963 696.41	0.64
EUR	ORANGE SA-REG-S 0.12500% 20-16.09.29	5 000 000.00	4 549 167.00	0.49
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	520 000.00	537 910.52	0.06
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 4.00000% 24-19.04.32	955 000.00	955 784.63	0.10
EUR	POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-07.03.29	3 000 000.00	2 861 850.00	0.31
EUR	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II-REG-S 1.62500% 20-17.06.32	2 500 000.00	2 230 719.35	0.24
EUR	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU-REG-S 0.37500% 20-24.07.28	8 000 000.00	7 596 564.16	0.82
EUR	RTE RESEAU DE TRANS D'ELECTRIC-REG-S 0.75000% 22-12.01.34	4 000 000.00	3 240 757.48	0.35
EUR	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELE-REG-S 2.62500% 25-08.07.29	2 000 000.00	1 975 989.80	0.21
EUR	SLOVENSKE ELEKTRARNE AS-REG-S 3.87500% 25-20.11.32	1 570 000.00	1 552 792.80	0.17
EUR	SNAM SPA-REG-S 3.37500% 24-19.02.28	5 000 000.00	5 033 306.00	0.54
EUR	SOUTH EASTERN POWER NETWORKS PLC-REG-S 4.10200% 26-17.03.38	1 710 000.00	1 720 481.79	0.18
EUR	SSE PLC-REG-S 1.37500% 18-04.09.27	3 000 000.00	2 939 072.40	0.32
EUR	SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 3.62500% 26-20.05.35	4 330 000.00	4 345 683.26	0.47
EUR	TENNET NETHERLANDS BV-REG-S 2.00000% 18-05.06.34	500 000.00	462 082.80	0.05
EUR	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE-REG-S 0.37500% 21-23.06.29	6 000 000.00	5 532 065.46	0.60
EUR	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE-REG-S 3.00000% 25-22.07.31	5 000 000.00	4 929 594.30	0.53
EUR	UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26	7 000 000.00	6 987 907.22	0.75
EUR	UPM-KYMMENE OYJ-REG-S 0.12500% 20-19.11.28	1 800 000.00	1 676 417.36	0.18
EUR	UPM-KYMMENE OYJ-REG-S 0.50000% 21-22.03.31	6 000 000.00	5 284 389.06	0.57
EUR	VONOVIA SE-REG-S 4.00000% 25-12.11.36	2 600 000.00	2 544 350.64	0.27
TOTAL EUR			**265 221 999.39**	**28.54**
USD				
USD	CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCI-REG-S 1.00000% 20-21.10.30	5 000 000.00	3 715 756.16	0.40
USD	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DE-REG-S 2.12500% 22-26.01.32	16 000 000.00	12 112 045.33	1.30
USD	HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 1.75000% 21-17.11.26	4 000 000.00	3 385 905.99	0.36
USD	INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 4.87500% 23-01.11.28	3 000 000.00	2 616 228.86	0.28
USD	JOHN DEERE CAPITAL CORP 3.35000% 22-18.04.29	2 500 000.00	2 090 973.84	0.23
USD	KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 4.37500% 25-21.05.27	5 000 000.00	4 283 816.79	0.46
USD	PIRAMAL FINANCE LTD-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	1 820 000.00	1 597 442.05	0.17
USD	PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.10000% 22-15.03.32	3 500 000.00	2 766 249.19	0.30
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 4.75000% 24-29.05.34	10 000 000.00	8 714 083.72	0.94
USD	REC LTD-REG-S 3.87500% 17-07.07.27	3 500 000.00	2 971 348.38	0.32
USD	SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.37500% 22-13.04.32	3 000 000.00	2 504 477.49	0.27
USD	SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	2 000 000.00	1 738 506.36	0.19
TOTAL USD			**48 496 834.16**	**5.22**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**315 959 754.05**	**34.00**

Medium-Term Notes, coupon zéro

EUR				
EUR	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 0.00000% 21-30.04.27	1 364 000.00	1 332 741.10	0.14
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 20-15.09.28	5 250 000.00	4 948 067.46	0.53
EUR	NORTH RHIEN WESTPHALIA, STATE OF-REG-S 0.00000% 20-12.10.35	6 000 000.00	4 480 512.06	0.48
EUR	VINCI SA-REG-S 0.00000% 20-27.11.28	3 000 000.00	2 796 794.97	0.30
TOTAL EUR			**13 558 115.59**	**1.45**
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro			**13 558 115.59**	**1.45**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, taux variable				
EUR				
EUR	AIB GROUP PLC-REG-S 0.50000% 21-17.11.27	1 000 000.00	989 800.10	0.11
EUR	AIB GROUP PLC-REG-S 2.250%/VAR 22-04.04.28	1 800 000.00	1 790 840.48	0.19
EUR	AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-20.05.35	2 000 000.00	2 056 976.00	0.22
EUR	AMPRION GMBH-REG-S-SUB 4.250%/VAR 26-28.04.56	700 000.00	699 475.00	0.08
EUR	AMPRION GMBH-REG-S-SUB 4.750%/VAR 26-28.04.56	700 000.00	701 652.00	0.08
EUR	AUS & NEW ZEALAND BK GRP-REG-S-SUB 5.101%/VAR 23-03.02.33	1 000 000.00	1 026 767.30	0.11
EUR	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BAN-REG-S-SUB 3.705%/VAR 25-31.07.35	1 000 000.00	998 497.07	0.11
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 0.000%/VAR 21-07.10.41	6 500 000.00	5 801 025.87	0.62
EUR	BANCO BPM SPA-REG-S 3.125%/VAR 25-23.10.31	5 040 000.00	4 968 825.38	0.53
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.625%/VAR 21-24.06.29	1 000 000.00	950 377.87	0.10
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 0.500%/VAR 21-30.05.28	4 000 000.00	3 907 861.16	0.42
EUR	CAIXABANK SA-REG-S 0.750%/VAR 21-26.05.28	3 000 000.00	2 938 750.32	0.32
EUR	CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.500%/VAR 03-21.09.29	3 500 000.00	3 295 787.95	0.36
EUR	DANSKE BANK A/S-REG-S 4.750%/VAR 23-21.06.30	6 000 000.00	6 261 232.80	0.67
EUR	DNB BANK ASA-REG-S 3.625%/VAR 26-28.05.32	6 730 000.00	6 793 214.89	0.73
EUR	ENGIE SA-REG-S-SUB 4.371%/VAR 26-PRP	2 000 000.00	2 009 672.20	0.22
EUR	ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 3.250%/VAR 25-14.01.33	2 000 000.00	1 978 893.54	0.21
EUR	ING GROEP NV-REG-S 3.375%/VAR 24-19.11.32	1 700 000.00	1 688 041.50	0.18
EUR	KBC GROEP NV-REG-S 0.375%/VAR 20-16.06.27	1 000 000.00	999 269.97	0.11
EUR	LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 3.875%/VAR 24-14.05.32	3 500 000.00	3 564 370.60	0.38
EUR	MBANK SA-REG-S 0.966%/VAR 21-21.09.27	2 000 000.00	1 985 080.00	0.21
EUR	NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S 3.125%/VAR 26-04.02.31	3 075 000.00	3 037 792.13	0.33
EUR	NATWEST GROUP PLC-REG-S 3.575%/VAR 24-12.09.32	4 000 000.00	4 022 402.40	0.43
EUR	NATWEST GROUP PLC-REG-S 3.756%/VAR 26-25.02.37	3 665 000.00	3 632 787.35	0.39
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 4.125%/VAR 24-29.05.35	7 000 000.00	7 114 956.10	0.77
EUR	PIRAEUS BANK SA-REG-S 3.000%/VAR 25-03.12.28	2 065 000.00	2 055 550.52	0.22
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 5.250%/VAR 22-06.09.32	4 000 000.00	4 094 215.20	0.44
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 3.625%/VAR 24-04.11.36	3 000 000.00	2 971 890.72	0.32
EUR	TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S-SUB 4.381%/VAR 26-PRP	2 500 000.00	2 478 268.35	0.27
EUR	UNICREDIT SPA-REG-S 0.800%/VAR 21-05.07.29	8 000 000.00	7 629 045.12	0.82
TOTAL EUR			**92 443 319.89**	**9.95**
USD				
USD	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP-REG-S 4.522%/VAR 26-12.02.32	7 000 000.00	5 886 219.89	0.63
USD	UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-14.10.31	2 000 000.00	1 697 423.13	0.18
TOTAL USD			**7 583 643.02**	**0.81**
Total des Medium-Term Notes, taux variable			**100 026 962.91**	**10.76**
Obligations, taux fixe				
EUR				
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.25000% 18-22.04.33	3 000 000.00	2 671 356.99	0.29
EUR	CTP NV-REG-S 3.62500% 25-13.04.32	2 785 000.00	2 732 096.81	0.29
EUR	DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 0.62500% 21-15.07.31	5 000 000.00	4 288 824.95	0.46
EUR	EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S STEP-UP 20-15.11.35	5 000 000.00	3 738 831.45	0.40
EUR	FCC SERVICIOS MED AMBI HOL SA-REG-S 3.71500% 24-08.10.31	2 500 000.00	2 485 607.35	0.27
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.75000% 17-25.06.39	8 500 000.00	6 702 054.50	0.72
EUR	FRANCE,REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 0.50000% 21-25.06.44	600 000.00	327 846.00	0.04
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.80000% 23-15.08.53	5 000 000.00	3 548 415.00	0.38
EUR	HOLDING D'INFRASTRUCTURES-REG-S 0.62500% 21-16.09.28	3 000 000.00	2 818 864.14	0.30
EUR	ITALIAN REPUBLIC-REG-S-144A 1.50000% 21-30.04.45	3 000 000.00	1 956 651.00	0.21
EUR	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV-REG-S 3.62500% 26-12.03.34	1 780 000.00	1 783 680.69	0.19
EUR	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC-REG-S 3.50000% 24-15.05.31	3 000 000.00	3 019 466.70	0.33
EUR	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 3.48900% 25-24.11.31	1 050 000.00	1 045 564.80	0.11
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 21-30.07.42	8 000 000.00	5 339 551.20	0.58
TOTAL EUR			**42 458 811.58**	**4.57**
GBP				
GBP	DERWENT LONDON PLC-REG-S 1.87500% 21-17.11.31	2 500 000.00	2 424 645.23	0.26
TOTAL GBP			**2 424 645.23**	**0.26**
USD				
USD	CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC LLC 5.30000% 23-01.04.53	1 300 000.00	1 054 263.38	0.11
USD	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 3.95000% 18-15.11.28	9 500 000.00	8 069 965.02	0.87

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	DUKE ENERGY CORP 3.55000% 22-15.03.52	2 000 000.00	1 219 513.98	0.13
USD	DUKE ENERGY PROGRESS LLC 3.45000% 19-15.03.29	3 000 000.00	2 509 892.60	0.27
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.75000% 20-23.09.30	12 000 000.00	8 925 691.22	0.96
USD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.00000% 23-12.01.28	10 000 000.00	8 565 132.17	0.92
USD	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 3.87500% 24-16.10.29	12 000 000.00	10 209 527.80	1.10
USD	JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 4.87500% 23-18.10.28	2 000 000.00	1 738 173.80	0.19
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75000% 20-30.09.30	6 500 000.00	4 833 299.68	0.52
USD	NORTHERN STATES POWER CO 3.20000%21-01.04.52	6 500 000.00	3 786 135.68	0.41
USD	SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 4.95000% 23-15.08.28	500 000.00	433 205.59	0.05
USD	SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.25000% 26-22.01.29	2 915 000.00	2 479 280.00	0.27
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.65000% 21-01.06.51	2 000 000.00	1 170 433.15	0.12
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 3.45000% 22-01.02.52	1 300 000.00	733 194.10	0.08
TOTAL USD			**55 727 708.17**	**6.00**
Total des Obligations, taux fixe			**100 611 164.98**	**10.83**

Obligations, coupon zéro

EUR

EUR	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETT-REG-S 0.00000% 20-25.11.30	5 500 000.00	4 826 923.26	0.53
EUR	EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 20-04.10.30	8 200 000.00	7 293 170.20	0.79
EUR	GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 0.00000% 20-14.09.32	5 000 000.00	4 184 638.00	0.45
TOTAL EUR			**16 304 731.46**	**1.77**
Total des Obligations, coupon zéro			**16 304 731.46**	**1.77**

Obligations, taux variable

EUR

EUR	DANSKE BANK A/S-REG-S 4.125%/VAR 23-10.01.31	1 000 000.00	1 030 092.40	0.11
EUR	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEM-REG-S 1.375%/VAR 21-31.08.81	13 500 000.00	12 847 603.87	1.38
EUR	ENGIE SA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-PRP	3 000 000.00	2 707 509.67	0.29
EUR	HEMSO FASTIGHETS AB-REG-S-SUB 4.200%/VAR 26-18.02.58	1 600 000.00	1 577 758.77	0.17
EUR	IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	2 100 000.00	2 131 985.52	0.23
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 1.450%/VAR 21-PRP	12 000 000.00	11 864 204.51	1.28
EUR	MUENCHENER RUECKVERSICHERUN-REG-S-SUB 1.000%/VAR 21-26.05.42	5 000 000.00	4 301 701.40	0.46
EUR	RWE AG-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.06.55	1 600 000.00	1 596 240.00	0.17
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 3.625%/VAR 24-13.11.30	4 600 000.00	4 628 432.14	0.50
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 3.750%/VAR 25-15.07.31	2 000 000.00	2 016 671.20	0.22
TOTAL EUR			**44 702 199.48**	**4.81**
Total des Obligations, taux variable			**44 702 199.48**	**4.81**

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 20-15.05.50	13 800 000.00	5 564 545.99	0.60
TOTAL USD			**5 564 545.99**	**0.60**
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			**5 564 545.99**	**0.60**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			**861 848 902.28**	**92.75**

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

Billets, taux fixe

USD

USD	CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 5.75000% 24-15.03.54	2 000 000.00	1 685 930.77	0.18
USD	LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.37500% 24-02.07.29	1 700 000.00	1 479 150.77	0.16
USD	NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.00000% 22-15.01.33	3 000 000.00	2 565 261.58	0.28
USD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 4.15000% 23-01.06.32	1 000 000.00	831 450.75	0.09
USD	PUBLIC SERVICE CO OF OKLAHOMA 2.20000% 21-15.08.31	1 000 000.00	754 138.66	0.08
USD	RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	1 695 000.00	1 504 414.66	0.16
USD	UNION PACIFIC CORP 4.95000% 22-09.09.52	2 500 000.00	1 950 835.56	0.21
TOTAL USD			**10 771 182.75**	**1.16**
Total des Billets, taux fixe			**10 771 182.75**	**1.16**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux variable				
USD				
USD	FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	1 000 000.00	847 205.11	0.09
TOTAL USD			**847 205.11**	**0.09**
Total des Billets, taux variable			**847 205.11**	**0.09**
Medium-Term Notes, taux fixe				
AUD				
AUD	NBN CO LTD-REG-S 4.20000% 22-14.04.27	2 500 000.00	1 531 577.16	0.16
AUD	VICTORIA POWER NETWORKS FINAN PTY-REG-S 4.71400% 25-27.04.32	4 200 000.00	2 465 245.80	0.27
AUD	WORLEY FINANCIAL SERVICES PTY LTD-REG-S 5.95000% 23-13.10.28	2 000 000.00	1 240 897.81	0.13
TOTAL AUD			**5 237 720.77**	**0.56**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**5 237 720.77**	**0.56**
Obligations, taux fixe				
USD				
USD	NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE 1.35000% 20-15.03.31	4 500 000.00	3 313 227.32	0.36
TOTAL USD			**3 313 227.32**	**0.36**
Total des Obligations, taux fixe			**3 313 227.32**	**0.36**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**20 169 335.95**	**2.17**
Total du Portefeuille-titres			**882 018 238.23**	**94.92**

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO-BUXL FUTURE 08.06.26	-6.00	6 960.00	0.00
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.26	-160.00	35 070.00	0.00
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.26	-12.00	-12 000.00	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	444.00	157 542.29	0.02
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.26	-3.00	-1 807.60	0.00
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.26	12.00	15 424.83	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.26	387.00	321 270.19	0.04
USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.26	20.00	23 030.12	0.00
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			**545 489.83**	**0.06**
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			**545 489.83**	**0.06**
Total des Instruments dérivés			**545 489.83**	**0.06**

Contrats de change à terme

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

EUR	4 629 083.58	GBP	4 015 000.00	4.6.2026	-7 872.91	0.00
EUR	5 995 306.48	AUD	9 805 000.00	4.6.2026	-48 719.83	-0.01
EUR	321 634 608.14	USD	378 015 000.00	4.6.2026	-2 246 984.56	-0.24
Total des Contrats de change à terme					**-2 303 577.30**	**-0.25**

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	**41 457 023.32**	**4.46**
Autres actifs et passifs	**7 540 594.74**	**0.81**
Total de l'Actif net	**929 257 768.82**	**100.00**

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en USD		210 833 313.08	296 988 826.91	309 865 540.12
Catégorie (EUR hedged) F-acc	**LU0949593064**			
Actions en circulation		1 000.0000	1 615.0000	3 155.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		145.67	140.14	133.46
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		145.95	139.47	133.46
Catégorie I-A1-acc	**LU0849031918**			
Actions en circulation		11 104.4600	11 104.4600	7 768.6340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		167.63	157.96	147.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		167.95	157.20	147.83
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	**LU0913264692**			
Actions en circulation		12 864.2100	9 311.4810	18 639.3600
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		118.90	116.97	114.19
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		119.13	116.41	114.19
Catégorie I-A2-acc	**LU0838526746**			
Actions en circulation		734.2540	734.2540	734.2540
Valeur nette d'inventaire par action en USD		168.13	158.36	148.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		168.45	157.60	148.12
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc	**LU0612440262**			
Actions en circulation		80.3000	184.8000	184.8000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		127.34	122.59	116.82
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		127.58	122.00	116.82
Catégorie I-B-acc	**LU0913264429**			
Actions en circulation		11 472.8670	31 358.0000	92 683.2600
Valeur nette d'inventaire par action en USD		175.74	164.73	153.34
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		176.07	163.94	153.34
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc[2]	**LU0965046831**			
Actions en circulation		-	9 242.5710	8 108.8280
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	118.39	112.22
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		-	117.82	112.22
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	**LU2191347462**			
Actions en circulation		7 700.0000	57 223.8090	57 223.8090
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		51.57	52.46	52.84
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		51.67	52.21	52.84
Catégorie I-X-acc	**LU0912930210**			
Actions en circulation		43 688.0610	47 226.8550	309 609.0770
Valeur nette d'inventaire par action en USD		170.04	159.28	148.15
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		170.36	158.52	148.15
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc[3]	**LU1822788235**			
Actions en circulation		-	-	64 916.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	116.19
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		-	-	116.19
Catégorie I-X-UKdist[4]	**LU1336831943**			
Actions en circulation		-	70 302.3150	73 254.8710
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	99.06	97.94
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		-	98.58	97.94

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Catégorie K-B-mdist	**LU2204823756**			
Actions en circulation		62 585.8500	62 585.8500	67 037.4900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.30	99.12	97.30
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		100.49	98.64	97.30
Catégorie K-X-acc[5]	**LU1525457625**			
Actions en circulation		-	39 870.2750	39 870.2750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	150.56	140.11
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		-	149.84	140.11
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	**LU1856010993**			
Actions en circulation		43 002.1080	34 913.1400	9 196.3600
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		127.13	121.72	115.36
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		127.37	121.14	115.36
Catégorie (EUR hedged) N-dist	**LU0843236083**			
Actions en circulation		4 185.0600	5 668.9930	14 270.5500
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		67.78	69.01	69.51
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		67.91	68.68	69.51
Catégorie P-acc	**LU0577855355**			
Actions en circulation		325 964.1470	374 780.5860	408 899.0850
Valeur nette d'inventaire par action en USD		163.90	155.53	146.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		164.21	154.78	146.57
Catégorie (CHF hedged) P-acc	**LU0577855785**			
Actions en circulation		164 958.8020	180 783.6150	207 673.2960
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		117.52	116.43	114.48
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		117.74	115.87	114.48
Catégorie (EUR hedged) P-acc	**LU0577855942**			
Actions en circulation		215 267.3320	232 577.9030	275 739.1610
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		131.20	127.26	122.20
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		131.45	126.65	122.20
Catégorie P-mdist	**LU0590765581**			
Actions en circulation		67 695.8490	75 980.8000	75 795.9640
Valeur nette d'inventaire par action en USD		75.53	75.54	75.04
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		75.67	75.18	75.04
Catégorie (EUR hedged) P-qdist	**LU1669357847**			
Actions en circulation		21 590.9980	24 290.9980	7 512.2460
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		73.93	76.30	78.09
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		74.07	75.93	78.09
Catégorie Q-acc	**LU1240776721**			
Actions en circulation		111 505.5170	171 790.3940	231 328.0850
Valeur nette d'inventaire par action en USD		152.77	144.19	135.15
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		153.06	143.50	135.15
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	**LU1240776218**			
Actions en circulation		105 660.5440	133 212.4570	153 048.5350
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		112.17	110.54	108.10
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		112.38	110.01	108.10
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	**LU0577855512**			
Actions en circulation		89 079.4600	109 325.4720	112 183.3610
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		144.11	139.03	132.78
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		144.38	138.36	132.78

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Catégorie Q-dist	**LU0803109510**			
Actions en circulation		7 645.4980	9 040.4980	9 430.4980
Valeur nette d'inventaire par action en USD		84.79	84.62	83.65
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		84.95	84.21	83.65
Catégorie Q-mdist	**LU1240776994**			
Actions en circulation		14 348.5190	17 294.1100	19 939.9150
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.86	90.38	89.30
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		91.03	89.95	89.30
Catégorie U-X-acc	**LU2272237665**			
Actions en circulation		172.0000	1 048.0000	1 237.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		13 159.17	12 326.22	11 466.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		13 184.17	12 267.05	11 466.60
Catégorie U-X-dist[6]	**LU0891012394**			
Actions en circulation		1 335.0000	4 930.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 669.84	10 381.70	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		10 690.11	10 331.87	-

[1] Voir note 1
[2] La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 21.1.2026
[3] La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 2.12.2024
[4] La catégorie d'actions I-X-UKdist était en circulation jusqu'au 8.7.2025
[5] La catégorie d'actions K-X-acc était en circulation jusqu'au 25.8.2025
[6] Première VNI 28.10.2024

Performance

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	4.6%	4.5%	8.0%
Catégorie I-A1-acc	USD	6.8%	6.3%	9.7%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	2.3%	1.9%	5.4%
Catégorie I-A2-acc	USD	6.9%	6.4%	9.7%
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc	EUR	4.6%	4.4%	7.9%
Catégorie I-B-acc	USD	7.4%	6.9%	10.3%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc[1]	EUR	-	5.0%	8.5%
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	EUR	5.1%	5.0%	8.5%
Catégorie I-X-acc	USD	7.5%	7.0%	10.3%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc[2]	EUR	-	-	8.5%
Catégorie I-X-UKdist[3]	USD	-	7.0%	10.3%
Catégorie K-B-mdist	USD	7.4%	6.9%	10.2%
Catégorie K-X-acc[4]	USD	-	6.9%	10.3%
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	5.1%	5.0%	8.5%
Catégorie (EUR hedged) N-dist	EUR	3.3%	3.1%	6.5%
Catégorie P-acc	USD	6.1%	5.6%	8.9%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	1.6%	1.2%	4.7%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	3.8%	3.6%	7.1%
Catégorie P-mdist	USD	6.1%	5.6%	8.9%
Catégorie (EUR hedged) P-qdist	EUR	3.8%	3.6%	7.1%
Catégorie Q-acc	USD	6.7%	6.2%	9.5%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	2.2%	1.8%	5.2%

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	4.4%	4.2%	7.7%
Catégorie Q-dist	USD	6.7%	6.2%	9.5%
Catégorie Q-mdist	USD	6.7%	6.2%	9.5%
Catégorie U-X-acc	USD	7.5%	7.0%	10.3%
Catégorie U-X-dist	USD	7.5%	-	-

[1] La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 21.1.2026. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 2.12.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[3] La catégorie d'actions I-X-UKdist était en circulation jusqu'au 8.7.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[4] La catégorie d'actions K-X-acc était en circulation jusqu'au 25.8.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de la période sous revue qui s'étend du 1er juin 2025 au 31 mai 2026, nous avons observé deux phases de marché distinctes: la première a été marquée par un rebond de l'économie mondiale après l'épisode d'incertitude qui a suivi le «Liberation Day» de Trump, puis la rhétorique commerciale s'est apaisée et l'environnement désinflationniste a procuré un certain soulagement. La Réserve fédérale américaine a repris son cycle d'assouplissement monétaire en procédant à trois baisses de taux de 25 points de base jusqu'à la fin de l'année civile 2025. Dans les mois qui ont suivi, les tensions géopolitiques et la perception croissante de l'intelligence artificielle comme un risque économique potentiel, et non plus comme une alliée, ont alimenté la volatilité des marchés, stimulé les rendements obligataires, repoussé la perspective de nouvelles baisses de taux et pesé sur le moral des investisseurs. Les spreads sur le haut rendement américain se sont resserrés sur la période, témoignant d'un environnement technique porteur et de fondamentaux globalement solides chez les emprunteurs moyens, avec peu de signes de tension.

Le fonds a livré une performance positive durant la période sous revue. Le resserrement des spreads et le portage ont contribué à la performance, même si la stratégie de duration plus courte a généré un revenu de coupon inférieur à celui du marché élargi, dont la sensibilité aux taux d'intérêt est près de deux fois supérieure. La duration relativement faible du fonds a permis d'atténuer l'impact de la forte volatilité observée ces derniers mois. Le fonds a poursuivi une approche diversifiée, investissant dans un large éventail de secteurs et émetteurs, et privilégiant les maturités courtes. La duration du fonds s'établissait à 1,8 an à la fin de la période, en légère progression sur un an, le taux de rotation du portefeuille ayant allongé quelque peu la durée moyenne. Pour ce qui est de la qualité de crédit, le fonds s'est concentré sur des émetteurs non investment grade notés BB- et B-, avec une exposition opportuniste à des signatures de qualité inférieure.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	80.57
Grande-Bretagne	3.33
Multinationaux	3.33
Iles Caïmans	2.43
Irlande	2.30
Canada	1.85
Japon	1.21
Pays-Bas	0.92
Luxembourg	0.90
Italie	0.38
Suède	0.28
France	0.28
TOTAL	**97.78**

Répartition économique en % de l'actif net	
Etablissements financiers et sociétés de participation	44.28
Trafic et transport	6.33
Internet, logiciels et services informatiques	5.21
Pétrole	4.54
Chimie	4.30
Télécommunications	4.06
Bâtiment et matériaux de construction	3.43
Services divers	3.03
Commerce de détail, centres commerciaux	2.17
Industrie aéronautique et spatiale	1.96
Véhicules	1.92
Banques & instituts de crédit	1.90
Assurances	1.65
Biens de consommation divers	1.36
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.34
Distribution d'énergie & d'eau	1.30
Electronique et semi-conducteurs	1.18
Alimentation & softs	1.18
Restauration et loisirs	1.09
Appareils et composants électriques	1.03
Industrie de conditionnement	0.89
Industrie minière, charbon et acier	0.87
Pneus et caoutchouc	0.83
Machines et appareils	0.79
Equipement informatique et de réseau	0.38
Diverses sociétés non classées	0.28
Immobilier	0.28
Environnement et recyclage	0.20
TOTAL	**97.78**

Etat des actifs nets

	USD
Actif	**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	206 046 846.34
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	111 121.33
Total portefeuille-titres (note 1)	206 157 967.67
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 938 660.23
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	159.41
A recevoir sur souscriptions	47.65
Intérêts à recevoir sur titres	2 943 591.26
Intérêts à recevoir sur liquidités	4 355.20
Autres actifs	26 509.56
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	588 373.89
TOTAL Actif	**211 659 664.87**
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-360 367.21
Crédit en compte courant	-76 007.45
Autres engagements à court terme (marges)	-16 493.77
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-193.56
A payer sur rachats	-204 755.73
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-153 503.13
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-15 030.94
Total des Provisions pour frais	-168 534.07
TOTAL Passif	**-826 351.79**
Actifs nets à la fin de l'exercice	**210 833 313.08**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations

	USD
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	181 787.09
Intérêts sur titres	13 932 772.10
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	872 822.40
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	24 805.47
Autres revenus (note 4)	362 592.92
TOTAL des Revenus	**15 374 779.98**
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-171 885.63
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 047 682.10
Taxe d'abonnement (note 3)	-99 801.02
Autres commissions et frais (note 2)	-71 114.70
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-10 403.72
TOTAL des Charges	**-2 400 887.17**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**12 973 892.81**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	4 249 499.01
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	87 245.02
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	3 004 780.62
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	548 049.72
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-1 120 818.20
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**6 768 756.17**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**19 742 648.98**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 301 432.85
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-36 000.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 190 131.21
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-634 127.78
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**-5 161 691.84**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**14 580 957.14**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	296 988 826.91
Souscriptions	35 604 897.52
Rachats	-133 762 413.88
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-98 157 516.36
Dividendes versés (note 5)	-2 578 954.61
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	12 973 892.81
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	6 768 756.17
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-5 161 691.84
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	14 580 957.14
Actifs nets à la fin de l'exercice	**210 833 313.08**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-31.5.2026
Catégorie	**(EUR hedged) F-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 615.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-615.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 000.0000**
Catégorie	**I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 104.4600
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**11 104.4600**
Catégorie	**(CHF hedged) I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 311.4810
Nombre d'actions émises	4 149.5140
Nombre d'actions rachetées	-596.7850
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**12 864.2100**
Catégorie	**I-A2-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	734.2540
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**734.2540**
Catégorie	**(EUR hedged) I-A2-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	184.8000
Nombre d'actions émises	33 539.6020
Nombre d'actions rachetées	-33 644.1020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**80.3000**
Catégorie	**I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	31 358.0000
Nombre d'actions émises	7 386.8670
Nombre d'actions rachetées	-27 272.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**11 472.8670**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	**(EUR hedged) I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 242.5710
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-9 242.5710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**0.0000**
Catégorie	**(EUR hedged) I-B-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	57 223.8090
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-49 523.8090
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**7 700.0000**
Catégorie	**I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	47 226.8550
Nombre d'actions émises	412.8810
Nombre d'actions rachetées	-3 951.6750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**43 688.0610**
Catégorie	**I-X-UKdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	70 302.3150
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-70 302.3150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**0.0000**
Catégorie	**K-B-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	62 585.8500
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**62 585.8500**
Catégorie	**K-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	39 870.2750
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-39 870.2750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**0.0000**
Catégorie	**(EUR hedged) K-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	34 913.1400
Nombre d'actions émises	38 493.8380
Nombre d'actions rachetées	-30 404.8700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**43 002.1080**
Catégorie	**(EUR hedged) N-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 668.9930
Nombre d'actions émises	222.8950
Nombre d'actions rachetées	-1 706.8280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**4 185.0600**
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	374 780.5860
Nombre d'actions émises	29 235.4670
Nombre d'actions rachetées	-78 051.9060
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**325 964.1470**
Catégorie	**(CHF hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	180 783.6150
Nombre d'actions émises	5 828.4960
Nombre d'actions rachetées	-21 653.3090
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**164 958.8020**

Catégorie	**(EUR hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	232 577.9030
Nombre d'actions émises	15 733.2800
Nombre d'actions rachetées	-33 043.8510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**215 267.3320**
Catégorie	**P-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	75 980.8000
Nombre d'actions émises	129.6820
Nombre d'actions rachetées	-8 414.6330
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**67 695.8490**
Catégorie	**(EUR hedged) P-qdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 290.9980
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 700.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**21 590.9980**
Catégorie	**Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	171 790.3940
Nombre d'actions émises	45 140.1730
Nombre d'actions rachetées	-105 425.0500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**111 505.5170**
Catégorie	**(CHF hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	133 212.4570
Nombre d'actions émises	400.4070
Nombre d'actions rachetées	-27 952.3200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**105 660.5440**
Catégorie	**(EUR hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	109 325.4720
Nombre d'actions émises	36 993.6020
Nombre d'actions rachetées	-57 239.6140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**89 079.4600**
Catégorie	**Q-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 040.4980
Nombre d'actions émises	250.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 645.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**7 645.4980**
Catégorie	**Q-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 294.1100
Nombre d'actions émises	3 251.5790
Nombre d'actions rachetées	-6 197.1700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**14 348.5190**
Catégorie	**U-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 048.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-876.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**172.0000**
Catégorie	**U-X-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 930.0000
Nombre d'actions émises	192.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 787.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 335.0000**

Distribution annuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) I-B-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	3.1159
I-X-UKdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	6.1263
(EUR hedged) N-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	2.9699
Q-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	4.6578
U-X-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	393.2518

Distribution trimestrielle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) P-qdist	16.6.2025	19.6.2025	EUR	1.1756
(EUR hedged) P-qdist	15.9.2025	18.9.2025	EUR	1.1987
(EUR hedged) P-qdist	15.12.2025	18.12.2025	EUR	1.1779
(EUR hedged) P-qdist	16.3.2026	19.3.2026	EUR	1.1158

Distribution mensuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-B-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.4337
K-B-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.4370
K-B-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.4372
K-B-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.4391
K-B-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	0.4400
K-B-mdist	17.11.2025	20.11.2025	USD	0.4397
K-B-mdist	15.12.2025	18.12.2025	USD	0.4403
K-B-mdist	15.1.2026	20.1.2026	USD	0.4417
K-B-mdist	13.2.2026	18.2.2026	USD	0.4410
K-B-mdist	16.3.2026	19.3.2026	USD	0.4383
K-B-mdist	15.4.2026	20.4.2026	USD	0.4344
K-B-mdist	15.5.2026	20.5.2026	USD	0.4382
P-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.3305
P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.3328
P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.3325
P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.3336
P-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	0.3339
P-mdist	17.11.2025	20.11.2025	USD	0.3335
P-mdist	15.12.2025	18.12.2025	USD	0.3336
P-mdist	15.1.2026	20.1.2026	USD	0.3342
P-mdist	13.2.2026	18.2.2026	USD	0.3334
P-mdist	16.3.2026	19.3.2026	USD	0.3311
P-mdist	15.4.2026	20.4.2026	USD	0.3278
P-mdist	15.5.2026	20.5.2026	USD	0.3303
Q-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.3954
Q-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.3983
Q-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.3982
Q-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.3997
Q-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	0.4003

[1] Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
Q-mdist	17.11.2025	20.11.2025	USD	0.3999
Q-mdist	15.12.2025	18.12.2025	USD	0.4002
Q-mdist	15.1.2026	20.1.2026	USD	0.4011
Q-mdist	13.2.2026	18.2.2026	USD	0.4004
Q-mdist	16.3.2026	19.3.2026	USD	0.3977
Q-mdist	15.4.2026	20.4.2026	USD	0.3939
Q-mdist	15.5.2026	20.5.2026	USD	0.3971

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

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	CELANESE US HOLDINGS LLC STEP-UP 23-15.11.28	2 328 000.00	2 427 677.98	1.15
USD	GENESIS ENERGY LP / GENESIS EN FIN CORP 8.25000% 23-15.01.29	1 000 000.00	1 037 771.01	0.49
USD	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 4.87500% 17-15.03.27	1 750 000.00	1 743 656.60	0.83
USD	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.50000% 19-01.05.29	2 740 000.00	2 653 460.66	1.26
USD	JAMES HARDIE INTERNATIONAL FIN LTD-144A 5.00000% 17-15.01.28	3 292 000.00	3 272 048.50	1.55
USD	METHANEX CORP 5.12500% 20-15.10.27	1 697 000.00	1 697 083.22	0.80
USD	MOTION BONDCO DAC-144A 6.62500% 19-15.11.27	1 650 000.00	1 582 108.27	0.75
USD	OLIN CORP 5.62500% 19-01.08.29	1 700 000.00	1 690 461.13	0.80
USD	ONEMAIN FINANCE CORP 6.12500% 25-15.05.30	910 000.00	906 322.87	0.43
USD	TELENET FINANCE LUXEMBOURG-144A 5.50000% 17-01.03.28	600 000.00	595 931.25	0.28
USD	TRANSDIGM INC-SUB 4.62500% 21-15.01.29	475 000.00	467 939.66	0.22
USD	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC 5.37500% 26-01.03.31	107 000.00	105 824.77	0.05
USD	UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	2 000 000.00	1 972 661.40	0.94
USD	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 5.50000% 19-15.05.29	1 700 000.00	1 634 122.45	0.78
TOTAL USD			**21 787 069.77**	**10.33**
Total des Billets, taux fixe			**21 787 069.77**	**10.33**
Obligations, taux fixe				
EUR				
EUR	EOLO SPA-REG-S 4.87500% 21-21.10.28	800 000.00	802 386.11	0.38
EUR	SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.87500% 25-15.02.30	795 000.00	815 784.65	0.39
TOTAL EUR			**1 618 170.76**	**0.77**
GBP				
GBP	PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 10.00000% 23-11.10.28	2 150 000.00	3 015 587.84	1.43
TOTAL GBP			**3 015 587.84**	**1.43**
Total des Obligations, taux fixe			**4 633 758.60**	**2.20**
Obligations, taux variable				
EUR				
EUR	KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3M EURIBOR+300BP 26-30.04.33	500 000.00	590 037.87	0.28
EUR	QUICKTOP HOLDCO AB-144A-REG-S 3M EURIBOR+450BP 25-21.03.30	500 000.00	602 116.39	0.28
EUR	SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 3M EURIBOR+550BP 24-15.12.29	1 000 000.00	1 173 931.16	0.56
TOTAL EUR			**2 366 085.42**	**1.12**
Total des Obligations, taux variable			**2 366 085.42**	**1.12**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			**28 786 913.79**	**13.65**

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

Billets, taux fixe				
USD				
USD	AAR ESCROW ISSUER LLC-144A 6.75000% 24-15.03.29	4 300 000.00	4 417 261.00	2.10
USD	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC-144A 6.37500% 22-15.06.30	419 000.00	424 373.94	0.20
USD	AHEAD DB HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 21-01.05.28	3 272 000.00	3 277 529.68	1.55
USD	ALLEGIANT TRAVEL CO-144A 7.25000% 22-15.08.27	3 930 000.00	3 945 830.04	1.87
USD	ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC-144A 6.75000% 23-15.04.28	1 000 000.00	1 009 020.00	0.48
USD	AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.75000% 21-20.04.29	2 143 000.00	2 140 621.18	1.02
USD	AMERICAN BUILDER & CONTRACT SUPPLY-144A 4.00000% 19-15.01.28	1 648 000.00	1 615 874.38	0.77
USD	AMN HEALTHCARE INC-144A 4.00000% 20-15.04.29	2 925 000.00	2 823 770.43	1.34
USD	AMWINS GROUP INC-144A 4.87500% 21-30.06.29	1 500 000.00	1 447 463.40	0.69
USD	AMWINS GROUP INC-144A 6.37500% 24-15.02.29	2 000 000.00	2 023 250.00	0.96
USD	ARCOSA INC-144A 4.37500% 21-15.04.29	750 000.00	732 286.20	0.35
USD	ARMOR HOLDCO INC-144A 8.50000% 21-15.11.29	1 500 000.00	1 512 351.00	0.72
USD	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 4.50000% 20-01.03.28	1 550 000.00	1 539 208.75	0.73
USD	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 4.62500% 21-15.11.29	1 600 000.00	1 553 982.40	0.74

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	ATHENAHEALTH GROUP INC-144A 6.50000% 22-15.02.30	2 122 000.00	2 045 500.42	0.97
USD	AUSTIN BIDCO INC-144A 7.12500% 20-15.12.28	2 569 000.00	2 144 922.58	1.02
USD	AVANTOR FUNDING INC-144A 4.62500% 20-15.07.28	748 000.00	739 475.49	0.35
USD	AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 5.75000% 20-15.07.27	1 948 000.00	1 947 297.36	0.92
USD	BBA US HOLDINGS INC-144A 4.00000% 19-01.03.28	1 302 000.00	1 230 390.00	0.58
USD	BELRON UK FINANCE PLC-144A 5.75000% 24-15.10.29	1 192 000.00	1 202 116.78	0.57
USD	BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.50000% 20-01.03.28	1 625 000.00	1 607 860.80	0.76
USD	CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 5.37500% 19-15.01.28	1 536 000.00	1 530 901.86	0.73
USD	CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 6.75000% 25-15.07.30	1 262 000.00	1 282 658.94	0.61
USD	CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 5.12500% 17-01.05.27	575 000.00	574 623.53	0.27
USD	CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 5.37500% 19-01.06.29	1 125 000.00	1 104 325.01	0.52
USD	CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 6.37500% 22-01.09.29	1 100 000.00	1 105 133.70	0.52
USD	CLARIOS GLOBL LP/CLARIOS US FIN CO-144A 6.75000% 25-15.02.30	2 000 000.00	2 067 500.00	0.98
USD	CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 6.87500% 24-01.11.29	1 800 000.00	1 840 444.20	0.87
USD	CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 6.50000% 22-31.03.29	669 000.00	663 884.36	0.32
USD	CNX MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.75000% 21-15.04.30	1 824 000.00	1 760 968.95	0.84
USD	CORELOGIC INC-144A 4.50000% 21-01.05.28	2 295 000.00	2 253 778.82	1.07
USD	CRC INSURANCE GROUP LLC-144A 7.12500% 24-01.06.31	1 350 000.00	1 353 800.25	0.64
USD	DARLING ESCROW CORP-144A 6.00000% 22-15.06.30	973 000.00	982 442.00	0.47
USD	DEALER TIRE LLC / DT ISSUER LLC-144A 8.00000% 20-01.02.28	2 000 000.00	1 976 196.60	0.94
USD	DIRECTV FINANCING CO INC-144A 5.87500% 21-15.08.27	196 000.00	196 530.76	0.09
USD	DIRECTV FINANCING LLC-144A 8.87500% 24-01.02.30	1 660 000.00	1 696 404.81	0.80
USD	DISCOVERY GLOBAL HOLDINGS INC 4.05400% 25-15.03.29	2 100 000.00	2 088 555.00	0.99
USD	DYCOM INDUSTRIES INC-144A 4.50000% 21-15.04.29	941 000.00	924 420.62	0.44
USD	ELASTIC NV-144A 4.12500% 21-15.07.29	1 498 000.00	1 434 374.55	0.68
USD	ELEMENT SOLUTIONS INC-144A 3.87500% 20-01.09.28	1 151 000.00	1 119 437.85	0.53
USD	ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.75000% 20-15.06.28	2 900 000.00	2 865 451.83	1.36
USD	ENVIRI CORP-144A 5.75000% 19-31.07.27	925 000.00	925 000.00	0.44
USD	EVERFORTH INC-144A 4.62500% 19-15.05.28	4 000 000.00	3 704 202.00	1.76
USD	FTAI AVIATION INVESTORS LLC-144A 5.50000% 21-01.05.28	5 320 000.00	5 313 876.15	2.52
USD	GARRETT MOTION HOLDINGS INC-144A 7.75000% 24-31.05.32	1 906 000.00	1 997 804.40	0.95
USD	GB AIT BUYER INC-144A 8.75000% 26-30.04.34	934 000.00	934 762.56	0.44
USD	GEE AUTOMOTIVE HOLDINGS LLC-144A 7.25000% 26-01.03.31	235 000.00	237 537.06	0.11
USD	GGAM FINANCE LTD-144A 8.00000% 23-15.02.27	4 120 000.00	4 152 300.80	1.97
USD	GLOBAL NET LEASE INC/OP LP-144A 3.75000% 20-15.12.27	601 000.00	588 091.97	0.28
USD	GO DADDY OPRTNG CO LLC/GD FNE INC-144A 5.25000% 19-01.12.27	1 941 000.00	1 941 727.87	0.92
USD	GRIFFON CORP 5.75000% 20-01.03.28	1 941 000.00	1 940 558.81	0.92
USD	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC-144A 4.00000% 20-15.08.28	2 088 000.00	2 031 330.84	0.96
USD	HERC HOLDINGS INC-144A 6.62500% 24-15.06.29	2 000 000.00	2 048 868.00	0.97
USD	HESS MIDSTREAM OPERATIONS LP-144A 5.12500% 19-15.06.28	572 000.00	570 964.05	0.27
USD	HUB INTERNATIONAL LTD-144A 7.25000% 23-15.06.30	1 525 000.00	1 565 334.73	0.74
USD	INGRAM MICRO INC-144A 4.75000% 21-15.05.29	2 677 000.00	2 631 119.44	1.25
USD	JANE STREET GROUP/JSG FINANCE-144A 4.50000% 21-15.11.29	3 430 000.00	3 349 008.44	1.59
USD	JEFFERSON CAPITAL HOLDINGS LLC-144A 6.00000% 21-15.08.26	1 690 000.00	1 687 887.50	0.80
USD	KBR INC-144A 4.75000% 20-30.09.28	1 970 000.00	1 945 292.66	0.92
USD	KINETIK HOLDINGS INC-144A 5.87500% 22-15.06.30	765 000.00	768 830.92	0.36
USD	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS-144A 4.75000% 21-15.06.29	2 025 000.00	1 981 896.05	0.94
USD	LCM INVESTMENTS HOLDINGS II LLC-144A 4.87500% 21-01.05.29	3 315 000.00	3 236 075.15	1.54
USD	MACY'S RETAIL HOLDINGS-144A 5.87500% 22-15.03.30	1 250 000.00	1 245 448.37	0.59
USD	MASTEC INC-144A 6.62500% 22-15.08.29	555 000.00	555 937.95	0.26
USD	MEDLINE BORROWER LP-144A 5.25000% 21-01.10.29	3 344 000.00	3 338 269.05	1.58
USD	MUELLER WATER PRODUCTS INC-144A 4.00000% 21-15.06.29	383 000.00	369 982.75	0.18
USD	OAK-EAGLE ACQUIRECO INC-144A 7.25000% 26-01.07.33	482 000.00	502 652.06	0.24
USD	OAK-EAGLE ACQUIRECO INC-144A 8.75000% 26-01.07.34	481 000.00	508 344.36	0.24
USD	OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 4.25000% 21-01.10.28	610 000.00	594 051.97	0.28
USD	OPEN TEXT CORP-144A 3.87500% 20-15.02.28	2 262 000.00	2 194 483.37	1.04
USD	PAPA JOHN'S INTERNATIONAL INC-144A 3.87500% 21-15.09.29	2 401 000.00	2 296 958.43	1.09
USD	PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC-144A 5.37500% 22-15.02.30	1 500 000.00	1 484 429.25	0.70
USD	PODS LLC-144A 8.75000% 26-15.05.31	1 305 000.00	1 266 495.83	0.60
USD	RAKUTEN GROUP INC-144A 11.25000% 24-15.02.27	2 450 000.00	2 544 188.49	1.21
USD	SCIENCE APPLICATIONS INTRNTNL CORP-144A 4.87500% 20-01.04.28	2 637 000.00	2 616 667.67	1.24
USD	SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 5.87500% 22-01.09.30	499 000.00	502 150.69	0.24
USD	SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.00000% 17-01.08.27	2 765 000.00	2 760 853.05	1.31
USD	SIX FLAGS ENTE/CANADA'S WOND/MAGNUM MAN 5.25000% 20-15.07.29	1 023 000.00	991 012.93	0.47
USD	SIX FLAGS ENTE/CANADA'S WOND/MAGNUM MAN 6.50000% 21-01.10.28	2 125 000.00	2 132 150.63	1.01
USD	SM ENERGY CO-144A 8.62500% 23-01.11.30	1 000 000.00	1 057 205.70	0.50
USD	SPEEDWAY MOTO/ SPEEDWAY FUNDING II-144A 4.87500% 19-01.11.27	1 552 000.00	1 539 317.36	0.73
USD	STONEX GROUP INC-144A 7.87500% 24-01.03.31	1 353 000.00	1 423 880.96	0.68
USD	SWORD PURCHASER LLC-144A 8.25000% 26-15.04.33	993 000.00	1 022 624.04	0.49
USD	TALLGRASS ENRGY PART LP/FIN CORP-144A 5.50000% 17-15.01.28	1 798 000.00	1 797 830.62	0.85

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	TGNR INTERMEDIATE HOLDINGS LLC-144A 5.50000% 21-15.10.29	1 791 000.00	1 764 261.62	0.84
USD	TRANSDIGM INC-144A 6.75000% 23-15.08.28	2 405 000.00	2 434 687.32	1.15
USD	TRANSMONTAIGNE PARTNERS LLC-144A 8.50000% 25-15.06.30	1 010 000.00	1 042 037.20	0.49
USD	TRANSOCEAN AQUILA LTD-144A 8.00000% 23-30.09.28	1 550 000.00	976 500.00	0.46
USD	TRIDENT TPI HOLDINGS INC-144A 12.75000% 23-31.12.28	1 855 000.00	1 869 815.88	0.89
USD	UKG INC-144A 6.87500% 24-01.02.31	1 700 000.00	1 670 627.06	0.79
USD	US FOODS INC-144A 4.75000% 21-15.02.29	2 515 000.00	2 480 472.82	1.18
USD	USA COMP PARTNERS LP/FINANCE CORP-144A 7.12500% 24-15.03.29	1 720 000.00	1 772 199.66	0.84
USD	WILLIAMS SCOTSMAN INC-144A 4.62500% 20-15.08.28	3 000 000.00	2 971 030.50	1.41
USD	WINNEBAGO INDUSTRIES INC-144A 6.25000% 20-15.07.28	950 000.00	949 929.42	0.45
USD	ZOOMINFO TECHNOLOGIES LLC-144A 3.87500% 21-01.02.29	670 000.00	525 202.01	0.25
TOTAL USD			**162 956 387.89**	**77.29**
Total des Billets, taux fixe			**162 956 387.89**	**77.29**

Billets, taux variable

USD

USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.125%/VAR 21-PRP	2 600 000.00	2 585 215.10	1.23
TOTAL USD			**2 585 215.10**	**1.23**
Total des Billets, taux variable			**2 585 215.10**	**1.23**

Obligations, taux fixe

USD

USD	ALBION FINANCING 1 SAR/AGGREKO HLD-144A 7.00000% 25-21.05.30	472 000.00	487 316.40	0.23
USD	FOCUS FINANCIAL PARTNERS LLC-144A 6.75000% 24-15.09.31	1 450 000.00	1 460 875.00	0.69
USD	HESS MIDSTREAM OPERATIONS-144A 5.50000% 22-15.10.30	1 787 000.00	1 784 669.04	0.85
USD	VFH PARENT LLC / VALOR CO-ISSUER-144A 7.50000% 24-15.06.31	800 000.00	836 830.40	0.40
TOTAL USD			**4 569 690.84**	**2.17**
Total des Obligations, taux fixe			**4 569 690.84**	**2.17**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**170 111 293.83**	**80.69**

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD

USD	MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLD-144A 7.87500% 25-15.04.30	1 852 000.00	1 870 551.47	0.89
USD	ROCKET COS INC-144A 6.12500% 25-01.08.30	2 400 000.00	2 436 762.65	1.15
USD	SUNOCO LP-144A 5.87500% 25-15.07.27	1 762 000.00	1 764 505.57	0.84
USD	WHITE CAP SUPPLY HOLDINGS LLC-144A 7.37500% 25-15.11.30	1 192 000.00	1 187 940.36	0.56
TOTAL USD			**7 259 760.05**	**3.44**
Total des Billets, taux fixe			**7 259 760.05**	**3.44**
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			**7 259 760.05**	**3.44**
Total du Portefeuille-titres			**206 157 967.67**	**97.78**

Instruments dérivés

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

Credit Default Swaps*

USD	JPM/MARKIT CDX.NA.HY.46 V2 REC 5.00000% CDI 26-20.06.31	6 336 000.00	588 373.89	0.28
TOTAL des Credit Default Swaps			**588 373.89**	**0.28**
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			**588 373.89**	**0.28**
Total des Instruments dérivés			**588 373.89**	**0.28**

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

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

Contrats de change à terme

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

USD	3 244 146.97	GBP	2 414 894.08	16.6.2026	-10 919.05	0.00
EUR	55 148 416.11	USD	64 243 299.88	16.6.2026	151 530.31	0.07
CHF	32 795 911.51	USD	42 532 436.98	16.6.2026	-497 525.07	-0.24
USD	3 142 230.87	EUR	2 697 387.21	16.6.2026	-7 411.56	0.00
USD	4 872 452.93	EUR	4 208 657.20	16.6.2026	-41 845.34	-0.02
EUR	66 841.83	USD	77 528.23	16.6.2026	520.58	0.00
USD	768 841.70	EUR	660 203.84	16.6.2026	-2 054.68	0.00
USD	495 123.60	CHF	385 571.07	16.6.2026	932.55	0.00
EUR	2 139 999.95	USD	2 478 447.79	16.6.2026	20 353.50	0.01
USD	372 093.39	EUR	321 852.81	16.6.2026	-3 722.61	0.00
EUR	292 930.73	USD	340 475.73	16.6.2026	1 568.99	0.00
CHF	356 129.35	USD	454 285.44	16.6.2026	2 169.81	0.00
USD	964 898.62	EUR	820 146.53	16.6.2026	7 242.89	0.00
USD	350 200.32	EUR	297 938.61	16.6.2026	2 308.08	0.00
EUR	184 255.58	USD	218 073.92	16.6.2026	-2 925.28	0.00
USD	295 365.43	EUR	250 000.00	16.6.2026	3 449.38	0.00
USD	2 131 197.52	EUR	1 812 000.11	16.6.2026	15 389.89	0.01
EUR	287 579.40	USD	336 952.18	16.6.2026	-1 156.02	0.00
USD	237 536.42	EUR	202 147.73	16.6.2026	1 495.76	0.00
USD	211 142.95	EUR	179 394.44	16.6.2026	1 670.49	0.00
USD	235 098.20	EUR	200 000.00	16.6.2026	1 565.36	0.00
USD	294 920.45	EUR	250 000.00	16.6.2026	3 004.40	0.00
EUR	133 138.91	USD	157 073.16	16.6.2026	-1 611.62	0.00
USD	586 275.20	EUR	500 000.00	16.6.2026	2 443.11	0.00
USD	841 102.45	EUR	723 635.56	16.6.2026	-3 860.87	0.00
USD	310 189.18	CHF	244 130.39	16.6.2026	-2 715.66	0.00
USD	68 906.44	GBP	51 317.12	16.6.2026	-264.55	0.00
Total des Contrats de change à terme					**-360 367.21**	**-0.17**

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	**1 938 660.23**	**0.92**
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	**-92 501.22**	**-0.04**
Autres actifs et passifs	**2 601 179.72**	**1.23**
Total de l'Actif net	**210 833 313.08**	**100.00**

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en EUR		404 751 833.52	419 784 046.55	417 961 662.11
Catégorie F-acc	**LU0396349291**			
Actions en circulation		452 152.6820	326 906.8140	247 964.1630
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.72	106.40	101.28
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		108.72	106.59	101.28
Catégorie (CHF hedged) F-acc	**LU1289528967**			
Actions en circulation		45 455.4600	38 818.5370	55 274.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		98.98	99.06	96.77
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		98.98	99.24	96.77
Catégorie (USD hedged) F-acc	**LU1382376132**			
Actions en circulation		18 560.4010	18 342.7250	31 239.0040
Valeur nette d'inventaire par action en USD		132.98	127.50	119.26
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		132.98	127.73	119.26
Catégorie I-A1-acc	**LU0396349614**			
Actions en circulation		132 470.2240	85 888.8810	72 646.6100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		112.13	109.89	104.73
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		112.13	110.09	104.73
Catégorie I-A3-acc	**LU0396350117**			
Actions en circulation		67 504.4100	67 504.4100	648 173.9150
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		124.45	121.86	116.02
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		124.45	122.08	116.02
Catégorie I-B-acc	**LU0396350380**			
Actions en circulation		323 103.0400	876 271.2710	466 111.7360
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		110.27	107.73	102.34
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		110.27	107.92	102.34
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	**LU2249632626**			
Actions en circulation		181 840.0000	182 140.0000	182 140.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		119.91	114.73	107.08
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		119.91	114.94	107.08
Catégorie I-X-acc	**LU0396350547**			
Actions en circulation		596 927.7030	675 970.3840	795 086.3940
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		130.82	127.73	121.25
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		130.82	127.96	121.25
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	**LU0551565905**			
Actions en circulation		505 520.1730	411 030.4980	345 036.9350
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		113.58	113.37	110.43
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		113.58	113.57	110.43
Catégorie (USD hedged) I-X-acc	**LU1331651262**			
Actions en circulation		108 203.4350	96 898.6410	107 320.5180
Valeur nette d'inventaire par action en USD		138.77	132.69	123.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		138.77	132.93	123.76
Catégorie K-1-acc[2]	**LU0396348640**			
Actions en circulation		-	0.1740	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	3 057 873.91	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		-	3 063 378.08	-

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Catégorie K-B-dist[3]	**LU2747608771**			
Actions en circulation		-	-	99 701.7890
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	100.64
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		-	-	100.64
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc	**LU2273245469**			
Actions en circulation		5 499.7000	5 499.7000	5 499.7000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.04	99.96	97.47
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		100.04	100.14	97.47
Catégorie P-acc	**LU0151774626**			
Actions en circulation		691 655.5460	619 050.5100	515 448.1570
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		128.65	126.68	121.28
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		128.65	126.91	121.28
Catégorie P-dist[4]	**LU2895767031**			
Actions en circulation		45 538.6950	54 481.9110	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.44	101.75	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		102.44	101.93	-
Catégorie Q-acc	**LU0396349457**			
Actions en circulation		188 220.5800	131 734.0390	131 106.0040
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		121.03	118.65	113.14
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		121.03	118.86	113.14
Catégorie QL-acc[5]	**LU3122169819**			
Actions en circulation		220.5230	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.42	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		100.42	-	-

[1] Voir note 1
[2] La catégorie d'actions K-1-acc était en circulation pour la période allant du 8.11.2024 au 8.7.2025
[3] La catégorie d'actions K-B-dist était en circulation pour la période allant du 26.1.2024 au 10.10.2024
[4] Première VNI 8.11.2024
[5] Première VNI 30.7.2025

Performance

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie F-acc	EUR	2.0%	5.2%	4.2%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	-0.3%	2.6%	1.7%
Catégorie (USD hedged) F-acc	USD	4.1%	7.1%	5.8%
Catégorie I-A1-acc	EUR	1.9%	5.1%	4.0%
Catégorie I-A3-acc	EUR	1.9%	5.2%	4.2%
Catégorie I-B-acc	EUR	2.2%	5.5%	4.4%
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	USD	4.3%	7.3%	6.1%
Catégorie I-X-acc	EUR	2.2%	5.5%	4.5%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	0.0%	2.8%	2.1%
Catégorie (USD hedged) I-X-acc	USD	4.4%	7.4%	6.2%
Catégorie K-1-acc[1]	EUR	-	-	-
Catégorie K-B-dist[2]	EUR	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc	CHF	-0.1%	2.7%	2.0%
Catégorie P-acc	EUR	1.4%	4.6%	3.6%
Catégorie P-dist	EUR	1.4%	-	-

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie Q-acc	EUR	1.8%	5.1%	4.0%
Catégorie QL-acc[3]	EUR	-	-	-
Benchmark:[4]				
Bloomberg Euro Corporate Index 500mio+ 1-3yrs EUR	EUR	2.1%	5.6%	4.5%
Bloomberg Euro Corporate Index 500mio+ 1-3yrs EUR (hedged CHF)	CHF	-0.1%	2.9%	2.0%
Bloomberg Euro Corporate Index 500mio+ 1-3yrs EUR (hedged USD)	USD	4.3%	7.4%	6.2%

[1] La catégorie d'actions K-1-acc était en circulation pour la période allant du 8.11.2024 au 8.7.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2026.
[2] La catégorie d'actions K-B-dist était en circulation pour la période allant du 26.1.2024 au 10.10.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2026.
[3] En raison du lancement récent, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[4] Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Durant l'exercice du 1er juin 2025 au 31 mai 2026, le rendement des Bunds allemands à deux ans a bondi de près de 75 points de base (pb) pour clôturer à 2.53%, tandis que le rendement à dix ans grimpait à 2.94%. Sur l'essentiel de la période sous revue, les rendements ont augmenté progressivement à l'extrémité courte de la courbe, avant une accélération en fin d'exercice. Ce mouvement plus marqué a été principalement alimenté par l'escalade du conflit en Iran, qui a entraîné une augmentation des prix de l'énergie, une hausse des anticipations d'inflation et une réévaluation des perspectives de politique monétaire. Au cours de la période sous revue, la BCE a effectué sa dernière baisse de taux en juin 2025, mettant fin à son cycle d'assouplissement, puis a maintenu son taux de dépôt à 2.00%. Par la suite, le regain de pressions inflationnistes notamment lié à la hausse des prix de l'énergie suite à l'escalade dans conflit iranien, a conduit à une révision des anticipations de politique monétaire, les marchés intégrant deux à trois hausses de taux de 25 pb d'ici à la fin de l'année.

Les spreads de crédit en EUR, mesurés par l'indice Euro Aggregate Corporate 1–3Y, ont diminué de 79 pb à 58 pb sur la période sous revue. Ils sont restés globalement stables, voire légèrement resserrés, pendant la majeure partie de l'exercice, soutenus par une demande robuste des investisseurs et par les fondamentaux solides des entreprises. Lors de l'escalade du conflit avec l'Iran, les spreads se sont temporairement élargis dans un contexte de hausse de l'aversion au risque et de volatilité des prix de l'énergie pesant sur le sentiment de marché, avant de revenir à des niveaux plus serrés avec la stabilisation des marchés. En fin de période, ils se sont resserrés, flirtant avec des niveaux historiquement bas, soutenus par une demande continue pour le portage malgré un environnement macroéconomique et géopolitique très incertain.

Le compartiment a livré une performance absolue positive au cours de l'exercice. Le compartiment poursuit une approche diversifiée, avec des investissements sur un large éventail de secteurs et émetteurs. Du point de vue de la notation, nous avons maintenu la sous-pondération des obligations notées AA et BBB, avec une préférence pour les obligations notées A et HY. Sur le plan sectoriel, nous avons privilégié les valeurs financières tout en restant prudents vis-à-vis des valeurs industrielles. La duration corrigée des options du compartiment a légèrement progressé pour atteindre 2,02 ans.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Pays-Bas	18.17
Etats-Unis	17.21
France	14.56
Grande-Bretagne	9.06
Luxembourg	5.30
Allemagne	4.82
Espagne	4.06
Italie	3.54
Suède	3.38
Suisse	2.71
Belgique	2.47
Australie	2.42
Danemark	2.10
Norvège	1.92
Finlande	1.60
Irlande	1.02
Canada	1.01
Iles Caïmans	0.93
Japon	0.49
Autriche	0.49
Grèce	0.24
Singapour	0.23
Colombie	0.20
Roumanie	0.10
TOTAL	**98.03**

Répartition économique en % de l'actif net	
Banques & instituts de crédit	38.30
Etablissements financiers et sociétés de participation	21.48
Télécommunications	7.18
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.95
Immobilier	3.94
Pétrole	3.63
Distribution d'énergie & d'eau	3.30
Fonds de placement	2.91
Assurances	2.51
Alimentation & softs	2.01
Tabac et boissons alcoolisées	1.65
Biens de consommation divers	1.24
Gouvernements nationaux et centraux	0.94
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.73
Bâtiment et matériaux de construction	0.63
Equipement informatique et de réseau	0.59
Chimie	0.58
Commerce de détail, centres commerciaux	0.49
Industrie graphique, édition et médias	0.48
Machines et appareils	0.45
Internet, logiciels et services informatiques	0.44
Trafic et transport	0.35
Textiles, habillement & maroquinerie	0.25
TOTAL	**98.03**

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	390 640 839.55
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	6 125 381.84
Total portefeuille-titres (note 1)	396 766 221.39
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	5 259 848.74
Autres liquidités (marges)	329 128.44
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	4 527 171.23
A recevoir sur souscriptions	1 299 760.97
Intérêts à recevoir sur titres	4 493 964.44
Intérêts à recevoir sur liquidités	8 873.31
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	902 853.81
TOTAL Actif	**413 587 822.33**
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-71 874.54
A payer sur achats de titres (note 1)	-8 635 011.14
A payer sur rachats	-28 158.71
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-86 114.98
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-13 700.04
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-1 129.40
Total des Provisions pour frais	-100 944.42
TOTAL Passif	**-8 835 988.81**
Actifs nets à la fin de l'exercice	**404 751 833.52**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations

	EUR
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	88 747.74
Intérêts sur titres	9 162 260.28
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	55 347.95
Autres revenus (note 4)	178 890.21
TOTAL des Revenus	**9 485 246.18**
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 062 716.81
Taxe d'abonnement (note 3)	-83 481.89
Autres commissions et frais (note 2)	-113 545.59
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-343.98
TOTAL des Charges	**-1 260 088.27**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**8 225 157.91**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	6 518 367.48
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-964 310.61
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-401 812.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-152 323.67
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**4 999 921.20**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**13 225 079.11**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-4 757 818.70
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	12 330.46
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	424 047.09
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**-4 321 441.15**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**8 903 637.96**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	419 784 046.55
Souscriptions	150 536 713.03
Rachats	-174 424 381.22
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-23 887 668.19
Dividendes versés (note 5)	-48 182.80
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	8 225 157.91
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	4 999 921.20
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-4 321 441.15
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	8 903 637.96
Actifs nets à la fin de l'exercice	**404 751 833.52**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-31.5.2026
Catégorie	**F-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	326 906.8140
Nombre d'actions émises	249 756.4730
Nombre d'actions rachetées	-124 510.6050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**452 152.6820**
Catégorie	**(CHF hedged) F-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	38 818.5370
Nombre d'actions émises	13 941.8620
Nombre d'actions rachetées	-7 304.9390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**45 455.4600**
Catégorie	**(USD hedged) F-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18 342.7250
Nombre d'actions émises	1 977.6760
Nombre d'actions rachetées	-1 760.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**18 560.4010**
Catégorie	**I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	85 888.8810
Nombre d'actions émises	161 355.0600
Nombre d'actions rachetées	-114 773.7170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**132 470.2240**
Catégorie	**I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	67 504.4100
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**67 504.4100**
Catégorie	**I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	876 271.2710
Nombre d'actions émises	82 941.0000
Nombre d'actions rachetées	-636 109.2310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**323 103.0400**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	**(USD hedged) I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	182 140.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-300.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**181 840.0000**
Catégorie	**I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	675 970.3840
Nombre d'actions émises	212 855.3310
Nombre d'actions rachetées	-291 898.0120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**596 927.7030**
Catégorie	**(CHF hedged) I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	411 030.4980
Nombre d'actions émises	219 005.4460
Nombre d'actions rachetées	-124 515.7710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**505 520.1730**
Catégorie	**(USD hedged) I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	96 898.6410
Nombre d'actions émises	33 239.6300
Nombre d'actions rachetées	-21 934.8360
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**108 203.4350**
Catégorie	**K-1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.1740
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.1740
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**0.0000**
Catégorie	**(CHF hedged) K-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 499.7000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**5 499.7000**
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	619 050.5100
Nombre d'actions émises	139 197.3820
Nombre d'actions rachetées	-66 592.3460
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**691 655.5460**
Catégorie	**P-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	54 481.9110
Nombre d'actions émises	900.1470
Nombre d'actions rachetées	-9 843.3630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**45 538.6950**
Catégorie	**Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	131 734.0390
Nombre d'actions émises	135 641.1160
Nombre d'actions rachetées	-79 154.5750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**188 220.5800**
Catégorie	**QL-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	28 245.5230
Nombre d'actions rachetées	-28 025.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**220.5230**

Distribution annuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2025	6.8.2025	EUR	0.8912

[1] Voir note 5

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe				
EUR				
EUR	ABBVIE INC 0.75000% 19-18.11.27	2 700 000.00	2 621 239.82	0.65
EUR	AMERICAN TOWER CORP 0.45000% 21-15.01.27	3 000 000.00	2 959 203.87	0.73
EUR	AT&T INC 1.60000% 20-19.05.28	3 000 000.00	2 923 245.00	0.72
EUR	BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 4.00000% 24-14.06.29	1 500 000.00	1 523 023.80	0.38
EUR	CAPGEMINI SE-REG-S 2.50000% 25-25.09.28	1 800 000.00	1 778 393.90	0.44
EUR	CELLNEX TELECOM SA-REG-S1.87500% 20-26.06.29	3 000 000.00	2 884 294.56	0.71
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 2.37500% 20-04.10.27	1 000 000.00	994 224.47	0.24
EUR	CRH FUNDING BV-REG-S 1.62500% 20-05.05.30	3 500 000.00	3 299 864.89	0.81
EUR	DIGITAL EURO FINCO LLC-REG-S 1.12500% 19-09.04.28	2 000 000.00	1 929 236.48	0.48
EUR	EDENRED SE-REG-S 3.62500% 23-13.06.31	2 000 000.00	2 013 442.20	0.50
EUR	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.37500% 23-06.02.27	700 000.00	702 841.16	0.17
EUR	LOXAM SAS-REG-S 4.25000% 25-15.02.30	1 500 000.00	1 495 000.18	0.37
EUR	ROCHE FINANCE EUROPE BV-REG-S 3.31200% 23-04.12.27	4 600 000.00	4 640 597.30	1.15
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 4.12500% 25-01.06.31	2 010 000.00	2 010 000.00	0.50
EUR	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.37500% 21-22.03.29	3 500 000.00	3 253 716.24	0.80
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 3.83000% 24-03.10.29	2 000 000.00	2 012 206.20	0.50
TOTAL EUR			**37 040 530.07**	**9.15**
USD				
USD	BAYER US FINANCE II LLC-144A 4.37500% 18-15.12.28	2 500 000.00	2 123 931.25	0.53
USD	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 4.95000% 20-17.07.30	1 000 000.00	805 887.14	0.20
TOTAL USD			**2 929 818.39**	**0.73**
Total des Billets, taux fixe			**39 970 348.46**	**9.88**
Billets, taux variable				
EUR				
EUR	BARCLAYS PLC-REG-S 0.877%/VAR 22-28.01.28	4 700 000.00	4 642 611.92	1.15
EUR	ENEL SPA-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-PRP	600 000.00	586 144.41	0.14
EUR	ENI SPA-REG-SUB 2.000%/VAR 21-PRP	3 000 000.00	2 963 338.62	0.73
EUR	HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 3.755%/VAR 24-20.05.29	4 500 000.00	4 554 026.10	1.13
EUR	IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S-SUB 1.575%/VAR 21-PRP	1 300 000.00	1 267 402.50	0.31
EUR	MORGAN STANLEY 4.656%/VAR 23-02.03.29	5 000 000.00	5 129 806.50	1.27
EUR	NATWEST GROUP PLC-REG-S 0.670%/VAR 21-14.09.29	3 000 000.00	2 838 291.56	0.70
EUR	RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-18.06.32	2 000 000.00	1 985 768.44	0.49
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 3.250%/VAR 22-01.06.33	5 700 000.00	5 675 105.87	1.40
TOTAL EUR			**29 642 495.92**	**7.32**
USD				
USD	BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB COCO 5.875%/VAR 19-13.09.34	1 500 000.00	1 268 370.54	0.32
TOTAL USD			**1 268 370.54**	**0.32**
Total des Billets, taux variable			**30 910 866.46**	**7.64**
Medium-Term Notes, taux fixe				
AUD				
AUD	DBS BANK LTD/AUSTRALIA-REG-S 5.06500% 26-13.02.31	1 500 000.00	922 691.93	0.23
TOTAL AUD			**922 691.93**	**0.23**
EUR				
EUR	ABB FINANCE BV-REG-S 3.12500% 24-15.01.29	2 600 000.00	2 616 276.78	0.65
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 4.00000% 23-16.01.28	1 300 000.00	1 321 953.36	0.33
EUR	AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 2.62500% 25-05.11.2029	2 500 000.00	2 468 597.80	0.61
EUR	AKER BP ASA-REG-S 1.12500% 21-12.05.29	2 500 000.00	2 348 878.10	0.58
EUR	AMPRION GMBH-REG-S 3.00000% 25-05.12.29	2 500 000.00	2 481 385.08	0.61
EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 1.15000% 18-22.01.27	1 100 000.00	1 089 562.76	0.27
EUR	APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 0.75000% 21-15.03.29	1 500 000.00	1 402 170.88	0.35
EUR	ARLA FOODS AMBA-REG-S 3.37500% 26-22.05.29	900 000.00	903 177.72	0.22

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR	AROUNDTOWN SA-REG-S 1.62500% 18-31.01.28	2 700 000.00	2 624 814.45	0.65
EUR	ASTRAZENECA PLC-REG-S 3.62500% 23-03.03.27	6 200 000.00	6 237 127.46	1.54
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S 0.50000% 20-14.01.27	800 000.00	789 450.75	0.19
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 17-26.05.27	4 500 000.00	4 437 278.55	1.10
EUR	BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL-REG-S 3.87500% 23-26.01.28	2 000 000.00	2 028 124.20	0.50
EUR	BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 3.00000% 24-27.08.27	3 500 000.00	3 505 911.15	0.87
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-23.05.28	3 000 000.00	2 916 166.68	0.72
EUR	BPCE SA-REG-S 4.37500% 23-13.07.28	2 500 000.00	2 562 779.75	0.63
EUR	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.50000% 17-23.06.27	1 700 000.00	1 677 047.80	0.41
EUR	CARLSBERG BREWERIES AS-REG-S 4.00000% 23-05.10.28	2 000 000.00	2 041 575.00	0.50
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.75000% 22-14.01.30	2 000 000.00	1 724 660.00	0.43
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.37500% 17-03.05.27	500 000.00	494 358.79	0.12
EUR	DAIMLER TRUCK INTERNATIONAL FIN-REG-S 3.12500% 24-23.03.28	2 500 000.00	2 501 669.25	0.62
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-03.04.28	2 500 000.00	2 440 913.68	0.60
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 1.87500% 22-21.09.29	5 000 000.00	4 804 318.25	1.19
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.37500% 19-17.06.27	700 000.00	682 578.01	0.17
EUR	ENGIE SA-REG-S 0.37500% 20-11.06.27	2 600 000.00	2 538 341.68	0.63
EUR	ENGIE SA-REG-S 1.37500% 17-28.02.29	2 500 000.00	2 394 278.82	0.59
EUR	FINGRID OYJ-REG-S 2.75000% 24-04.12.29	1 700 000.00	1 682 128.66	0.42
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.62200% 25-27.07.28	1 000 000.00	1 003 983.60	0.25
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.25000% 21-26.01.28	6 700 000.00	6 418 919.79	1.59
EUR	GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 18-22.02.27	2 500 000.00	2 475 253.80	0.61
EUR	HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S 3.87500% 24-05.11.29	2 750 000.00	2 765 180.00	0.68
EUR	HEINEKEN NV-REG-S 1.37500% 16-29.01.27	1 600 000.00	1 585 243.93	0.39
EUR	HEINEKEN NV-REG-S 1.25000% 18-17.03.27	2 000 000.00	1 977 644.86	0.49
EUR	INFORMA PLC-REG-S 1.25000% 19-22.04.28	2 000 000.00	1 928 598.60	0.48
EUR	ING GROEP NV-REG-S 2.00000% 18-20.09.28	3 500 000.00	3 420 700.15	0.84
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 4.37500% 23-29.08.27	1 500 000.00	1 528 799.85	0.38
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 5.12500% 23-29.08.31	1 500 000.00	1 623 509.10	0.40
EUR	JDE PEET'S NV-REG-S 0.50000% 21-16.01.29	2 000 000.00	1 854 731.23	0.46
EUR	KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28	5 600 000.00	5 366 687.99	1.33
EUR	MAGNUM ICC FINANCE BV-REG-S 2.75000% 25-26.02.29	3 000 000.00	2 968 176.00	0.73
EUR	MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN-REG-S 3.25000% 24-15.09.27	900 000.00	903 756.15	0.22
EUR	MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN-REG-S 3.00000% 24-10.07.27	2 000 000.00	2 003 937.20	0.49
EUR	MORGAN STANLEY 1.87500% 17-27.04.27	4 500 000.00	4 470 262.56	1.10
EUR	NATIONAL BANK OF CANADA-REG-S 3.75000% 24-02.05.29	4 000 000.00	4 078 008.80	1.01
EUR	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC-REG-S 3.15000% 25-03.06.30	3 750 000.00	3 725 073.82	0.92
EUR	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 3.25000% 22-05.09.29	1 000 000.00	1 002 583.90	0.25
EUR	NBN CO LTD-REG-S 4.12500% 23-15.03.29	4 000 000.00	4 114 272.00	1.02
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S 0.50000% 21-02.11.28	5 100 000.00	4 800 180.03	1.19
EUR	NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS-REG-S 2.37500% 25-27.05.28	5 000 000.00	4 954 257.60	1.22
EUR	ORANGE SA-REG-S 1.25000% 20-07.07.27	2 100 000.00	2 065 472.30	0.51
EUR	ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28	1 800 000.00	1 753 981.45	0.43
EUR	P3 GROUP SAR-REG-S 1.62500% 22-26.01.29	2 070 000.00	1 978 100.71	0.49
EUR	RECKITT BENCKISER TREASURY SERVCS-REG-S 3.62500% 24-20.06.29	3 000 000.00	3 039 920.70	0.75
EUR	RECKITT BENCKISER TREASURY SERVI-REG-S 2.62500% 25-10.09.28	1 080 000.00	1 071 352.63	0.26
EUR	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.25000% 19-02.08.27	2 000 000.00	1 942 736.70	0.48
EUR	SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-REG-S 1.45000% 19-28.03.29	3 000 000.00	2 857 597.56	0.71
EUR	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-REG-S 2.50000% 22-08.09.27	1 300 000.00	1 296 772.21	0.32
EUR	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 0.75000% 22-09.08.27	1 500 000.00	1 463 899.83	0.36
EUR	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 4.12500% 23-29.06.27	600 000.00	608 405.52	0.15
EUR	SOCIETATE NATION DE GAZ NATUR ROM-REG-S 4.62500% 25-04.11.31	400 000.00	398 956.00	0.10
EUR	SOCIETE GENERALE-REG-S 1.75000% 19-22.03.29	2 000 000.00	1 924 684.04	0.47
EUR	SOCIETE GENERALE-REG-S 0.25000% 21-08.07.27	4 000 000.00	3 888 757.64	0.96
EUR	TOTALENERGIES CAPITAL INTL SA-REG-S 0.75000% 16-12.07.28	1 000 000.00	956 742.06	0.24
EUR	TOTALENERGIES CAPITAL INTL SA-REG-S 1.02300% 18-04.03.27	900 000.00	889 229.19	0.22
EUR	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 1.45000% 19-16.05.29	1 500 000.00	1 428 152.38	0.35
EUR	VF CORP 4.25000% 23-07.03.29	1 000 000.00	1 004 317.20	0.25
EUR	VONOVIA SE-REG-S 0.62500% 19-07.10.27	2 500 000.00	2 423 932.28	0.60
TOTAL EUR			**158 678 296.77**	**39.20**
GBP				
GBP	PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-REG-S 5.37500% 23-30.11.28	2 500 000.00	2 926 132.68	0.72
TOTAL GBP			**2 926 132.68**	**0.72**
USD				
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.25200% 25-22.09.30	2 520 000.00	2 156 220.69	0.54
TOTAL USD			**2 156 220.69**	**0.54**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**164 683 342.07**	**40.69**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, coupon zéro				
EUR				
EUR	ENGIE SA-REG-S 0.00000% 19-04.03.27	1 000 000.00	979 937.95	0.24
TOTAL EUR			**979 937.95**	**0.24**
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro			**979 937.95**	**0.24**
Medium-Term Notes, taux variable				
EUR				
EUR	AIB GROUP PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-23.07.29	4 000 000.00	4 116 438.00	1.02
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	2 600 000.00	2 602 942.42	0.64
EUR	BANCO DE SABADELL SA-REG-S 5.125%/VAR 22-10.11.28	3 500 000.00	3 599 360.45	0.89
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.625%/VAR 21-24.06.29	3 000 000.00	2 851 133.60	0.70
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S 3.500%/VAR 24-09.01.28	5 000 000.00	5 021 954.50	1.24
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.662%/VAR 18-25.04.28	2 700 000.00	2 672 681.13	0.66
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 3.648%/VAR 20-31.03.29	4 000 000.00	4 046 648.80	1.00
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 2.500%/VAR 22-31.03.32	2 500 000.00	2 482 592.30	0.61
EUR	BPCE SA-REG-S 0.500%/VAR 20-15.09.27	3 000 000.00	2 981 966.52	0.74
EUR	CITIGROUP INC-REG-S 0.500%/VAR 19-08.10.27	3 700 000.00	3 673 729.44	0.91
EUR	COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S-SUB 3.875%/VAR 22-30.11.32	1 900 000.00	1 914 553.81	0.47
EUR	DANSKE BANK A/S-REG-S 0.750%/VAR 21-09.06.29	4 000 000.00	3 818 440.52	0.94
EUR	DANSKE BANK A/S-REG-S 4.500%/VAR 23-09.11.28	800 000.00	816 876.64	0.20
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.000%/VAR 25-16.06.29	800 000.00	795 444.80	0.20
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.875%/VAR 22-23.02.28	1 800 000.00	1 786 320.00	0.44
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.000%/VAR 22-24.06.32	300 000.00	301 266.75	0.07
EUR	DNB BANK ASA-REG-S-SUB 4.625%/VAR 22-28.02.33	5 300 000.00	5 402 775.48	1.34
EUR	ING GROEP NV-REG-S-SUB 0.875%/VAR 21-09.06.32	3 500 000.00	3 432 866.61	0.85
EUR	JP MORGAN CHASE & CO-REG-S 1.812%/VAR 18-12.06.29	4 000 000.00	3 903 810.44	0.97
EUR	KBC GROUP NV-REG-S 0.750%/VAR 22-21.01.28	3 300 000.00	3 257 297.47	0.81
EUR	KBC GROUP NV-REG-S 4.375%/VAR 22-23.11.27	2 900 000.00	2 923 199.42	0.72
EUR	KBC GROUP NV-REG-S-SUB 0.625%/VAR 21-07.12.31	1 200 000.00	1 191 424.92	0.29
EUR	LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 4.500%/VAR 23-11.01.29	2 500 000.00	2 557 697.75	0.63
EUR	NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S 3.125%/VAR 26-04.02.31	1 000 000.00	987 899.88	0.24
EUR	ORANGE SA REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	682 000.00	686 976.48	0.17
EUR	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-SUB 0.750%/VAR 21-03.11.31	1 300 000.00	1 287 183.21	0.32
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 1.125%/VAR 21-30.06.31	500 000.00	499 354.36	0.12
EUR	TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 3.369%/VAR 16-PRP	4 000 000.00	4 004 976.40	0.99
EUR	TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 1.625%/VAR 21-PRP	1 300 000.00	1 263 000.49	0.31
EUR	UBS GROUP AG-REG-S 3.125%/VAR 26-13.02.31	5 000 000.00	4 959 538.00	1.23
EUR	UNICREDIT SPA-REG-S 0.800%/VAR 21-05.07.29	2 500 000.00	2 384 076.60	0.59
EUR	UNICREDIT SPA-REG-S 0.925%/VAR 22-18.01.28	2 400 000.00	2 371 818.63	0.59
TOTAL EUR			**84 596 245.82**	**20.90**
USD				
USD	RIYAD SUKUK LTD-REG-S-SUB 6.209%/VAR 25-14.07.35	1 885 000.00	1 619 634.91	0.40
TOTAL USD			**1 619 634.91**	**0.40**
Total des Medium-Term Notes, taux variable			**86 215 880.73**	**21.30**
Obligations, taux fixe				
CHF				
CHF	AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.50000% 18-15.11.27	2 000 000.00	2 195 665.65	0.54
TOTAL CHF			**2 195 665.65**	**0.54**
EUR				
EUR	ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY SAS-REG-S 3.70400% 25-23.06.29	2 300 000.00	2 303 993.03	0.57
EUR	AMAZON.COM INC 2.80000% 26-16.03.28	2 000 000.00	1 998 013.44	0.49
EUR	AMCOR UK FINANCE PLC 3.20000% 25-17.11.29	1 100 000.00	1 096 247.87	0.27
EUR	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 1.87500% 17-21.06.27	1 000 000.00	988 828.77	0.24
EUR	BAYER AG-REG-S 0.37500% 21-12.01.29	2 500 000.00	2 331 300.27	0.58
EUR	COCA-COLA CO/THE 1.12500% 15-09.03.27	1 200 000.00	1 186 803.41	0.29
EUR	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PL-REG-S 1.50000% 18-08.11.27	2 700 000.00	2 648 179.47	0.65
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	4 000 000.00	3 810 392.00	0.94
EUR	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV-REG-S 2.87500% 25-09.09.29	1 700 000.00	1 685 320.79	0.42
EUR	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.25000% 19-29.01.27	1 700 000.00	1 684 761.27	0.42

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR	NTT FINANCE CORP-REG-S 2.90600% 25-16.03.29	2 000 000.00	1 988 127.28	0.49
EUR	PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FIN BV 2.87500% 25-19.05.29	2 500 000.00	2 489 221.17	0.62
EUR	PROCTER & GAMBLE CO/THE 3.15000% 24-29.04.28	900 000.00	906 428.25	0.22
EUR	REWE INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.75000% 25-03.07.28	1 500 000.00	1 487 990.27	0.37
EUR	SARTORIUS FINANCE BV-REG-S 3.75000% 26-12.05.31	2 000 000.00	2 012 730.60	0.50
EUR	SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 4.00000% 26-07.04.31	875 000.00	881 818.96	0.22
EUR	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.87500% 19-08.04.27	3 600 000.00	3 544 572.10	0.88
EUR	WEBUILD SPA-REG-S 5.37500% 24-20.06.29	1 500 000.00	1 555 854.60	0.38
TOTAL EUR			**34 600 583.55**	**8.55**
Total des Obligations, taux fixe			**36 796 249.20**	**9.09**

Obligations, taux variable

EUR

EUR	ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.099%/VAR 17-06.07.47	4 400 000.00	4 387 436.07	1.08
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	2 900 000.00	2 900 000.00	0.72
EUR	CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 4.250%/VAR 23-11.07.29	3 000 000.00	3 068 349.60	0.76
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.250%/VAR 22-24.05.28	3 600 000.00	3 610 486.08	0.89
EUR	ENEL SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 18-PRP	1 300 000.00	1 301 021.02	0.32
EUR	HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 5.000%/VAR 26-PRP	1 000 000.00	968 333.12	0.24
EUR	JYSKE BANK A/S-REG-S 5.500%/VAR 22-16.11.27	900 000.00	911 438.82	0.22
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.875%/VAR 20-22.09.28	1 000 000.00	973 265.42	0.24
EUR	ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.020%/VAR 22-13.04.28	2 000 000.00	1 980 644.64	0.49
TOTAL EUR			**20 100 974.77**	**4.96**
Total des Obligations, taux variable			**20 100 974.77**	**4.96**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			**379 657 599.64**	**93.80**

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

Billets, taux fixe

USD

USD	MEDLINE BORROWER LP-144A 5.25000% 21-01.10.29	1 000 000.00	855 466.13	0.21
USD	STELLANTIS FINANCE US INC-REG-S 5.75000% 25-18.03.30	2 000 000.00	1 721 621.59	0.43
TOTAL USD			**2 577 087.72**	**0.64**
Total des Billets, taux fixe			**2 577 087.72**	**0.64**

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD

AUD	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 5.13700% 26-17.02.31	1 500 000.00	917 790.24	0.23
TOTAL AUD			**917 790.24**	**0.23**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**917 790.24**	**0.23**

Obligations, taux fixe

CHF

CHF	OC OERLIKON CORP AG PFAFFIKON-REG-S 1.37500% 25-03.09.27	1 665 000.00	1 831 543.79	0.45
TOTAL CHF			**1 831 543.79**	**0.45**
Total des Obligations, taux fixe			**1 831 543.79**	**0.45**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**5 326 421.75**	**1.32**

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

Fonds d'investissement, ouvert

Luxembourg

EUR	UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	35 000.00	6 307 700.00	1.56
EUR	UBS(LUX)BOND SICAV-EMERG ECONOMIES CORP(USD)(EUR HEDG)I-B-AC	50 000.00	5 474 500.00	1.35
TOTAL Luxembourg			**11 782 200.00**	**2.91**
Total des Fonds d'investissement, ouvert			**11 782 200.00**	**2.91**
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			**11 782 200.00**	**2.91**
Total du Portefeuille-titres			**396 766 221.39**	**98.03**

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

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.26	635.00	16 675.00	0.00
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.26	-100.00	-74 390.00	-0.02
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	-90.00	-14 159.54	0.00
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			**-71 874.54**	**-0.02**
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			**-71 874.54**	**-0.02**
Total des Instruments dérivés			**-71 874.54**	**-0.02**

Contrats de change à terme

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

CHF	60 049 400.00	EUR	65 161 169.98	1.6.2026	697 174.22	0.17
EUR	10 367 364.61	USD	12 143 600.00	1.6.2026	-38 908.15	-0.01
USD	38 358 200.00	EUR	32 752 876.07	1.6.2026	117 598.24	0.03
EUR	2 661 764.79	AUD	4 360 000.00	1.6.2026	-26 456.64	-0.01
EUR	2 962 162.44	GBP	2 571 000.00	1.6.2026	-7 613.00	0.00
EUR	4 006 106.19	CHF	3 695 000.00	1.6.2026	-46 333.66	-0.01
CHF	138 400.00	EUR	151 063.01	1.6.2026	725.26	0.00
USD	225 300.00	EUR	191 059.63	1.6.2026	2 007.77	0.00
CHF	283 900.00	EUR	310 417.41	1.6.2026	945.97	0.00
CHF	831 800.00	EUR	908 267.99	1.6.2026	3 997.09	0.00
CHF	145 600.00	EUR	159 101.20	1.6.2026	583.57	0.00
EUR	2 667 631.75	AUD	4 360 000.00	1.7.2026	-15 493.68	0.00
EUR	2 962 732.49	GBP	2 571 000.00	1.7.2026	-2 991.86	0.00
USD	38 583 500.00	EUR	33 180 003.68	1.7.2026	-159 726.90	-0.04
EUR	10 442 927.49	USD	12 143 600.00	1.7.2026	50 271.74	0.01
EUR	4 040 104.07	CHF	3 695 000.00	1.7.2026	-20 086.31	-0.01
CHF	61 449 100.00	EUR	67 175 179.47	1.7.2026	347 160.15	0.09
Total des Contrats de change à terme					**902 853.81**	**0.22**

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	**5 588 977.18**	**1.38**
Autres actifs et passifs	**1 565 655.68**	**0.39**
Total de l'Actif net	**404 751 833.52**	**100.00**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en USD		842 737 547.65	844 942 094.69	666 370 855.77
Catégorie F-acc	**LU0396352246**			
Actions en circulation		1 060 397.9180	930 213.7910	736 940.9110
Valeur nette d'inventaire par action en USD		132.47	126.72	119.09
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		132.47	126.72	119.09
Catégorie (CHF hedged) F-acc	**LU1289971720**			
Actions en circulation		79 058.7030	66 661.0000	131 532.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		99.01	98.87	97.06
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		99.01	98.87	97.06
Catégorie (EUR hedged) F-acc	**LU1717044058**			
Actions en circulation		87 752.8220	102 978.8220	140 408.0360
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.10	105.63	101.06
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		108.10	105.63	101.06
Catégorie I-A1-acc	**LU0849031678**			
Actions en circulation		193 836.8190	177 802.9620	40 440.5800
Valeur nette d'inventaire par action en USD		134.83	129.14	121.54
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		134.83	129.14	121.54
Catégorie I-A2-acc	**LU0838529096**			
Actions en circulation		1 211 076.8170	1 127 863.9590	632 919.9590
Valeur nette d'inventaire par action en USD		136.03	130.24	122.52
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		136.03	130.24	122.52
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	**LU2352401819**			
Actions en circulation		5 170.0410	5 170.0410	39 436.6310
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.73	102.39	97.93
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		104.73	102.39	97.93
Catégorie I-B-acc	**LU0396353483**			
Actions en circulation		819 514.0040	771 565.2460	457 545.2600
Valeur nette d'inventaire par action en USD		137.52	131.32	123.14
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		137.52	131.32	123.14
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc[2]	**LU1323607827**			
Actions en circulation		-	48 295.7580	40 531.6470
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	109.22	104.24
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		-	109.22	104.24
Catégorie I-X-acc	**LU0396353640**			
Actions en circulation		502 238.0490	577 862.6750	545 997.3490
Valeur nette d'inventaire par action en USD		138.79	132.45	124.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		138.79	132.45	124.12
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	**LU0920821211**			
Actions en circulation		542 643.0360	535 162.6940	472 525.3850
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.67	102.25	100.06
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		102.67	102.25	100.06
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	**LU1632887292**			
Actions en circulation		483 959.0000	486 740.7510	553 422.4780
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		110.54	107.73	102.74
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		110.54	107.73	102.74
Catégorie K-1-acc[3]	**LU0396351867**			
Actions en circulation		0.3380	1.4130	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 359 756.45	5 142 159.50	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		5 359 756.45	5 142 159.50	-

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc	**LU2273245626**			
Actions en circulation		5 498.7010	5 498.7010	5 498.7010
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		97.52	97.22	95.24
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		97.52	97.22	95.24
Catégorie K-B-mdist	**LU2204822436**			
Actions en circulation		427.4060	427.4060	5 462.9670
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.75	101.16	98.17
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		101.75	101.16	98.17
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	**LU1620846318**			
Actions en circulation		35 596.8140	25.5790	25.5790
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		110.40	107.63	102.68
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		110.40	107.63	102.68
Catégorie P-acc	**LU0151774972**			
Actions en circulation		790 850.4510	994 165.7370	1 036 951.9480
Valeur nette d'inventaire par action en USD		166.69	160.42	151.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		166.69	160.42	151.60
Catégorie (EUR hedged) P-acc	**LU2595231684**			
Actions en circulation		1 003.1240	270.0000	270.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		109.16	107.34	103.30
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		109.16	107.34	103.30
Catégorie P-dist[3]	**LU2895767114**			
Actions en circulation		30 229.4170	42 045.0780	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.58	102.52	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		104.58	102.52	-
Catégorie P-mdist	**LU2566276635**			
Actions en circulation		72 563.5150	196 215.1860	161 138.7120
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.91	104.07	101.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		103.91	104.07	101.77
Catégorie Q-acc	**LU0396352592**			
Actions en circulation		171 167.2220	259 444.5270	362 511.6910
Valeur nette d'inventaire par action en USD		137.00	131.27	123.62
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		137.00	131.27	123.62
Catégorie QL-acc[4]	**LU3122169900**			
Actions en circulation		2 900.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.33	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		103.33	-	-

[1] Voir note 1
[2] La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 21.1.2026
[3] Première VNI 8.11.2024
[4] Première VNI 30.7.2025

Performance

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie F-acc	USD	4.5%	6.4%	5.4%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	0.1%	1.9%	1.3%
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	2.3%	4.5%	3.6%
Catégorie I-A1-acc	USD	4.4%	6.3%	5.2%
Catégorie I-A2-acc	USD	4.4%	6.3%	5.3%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	2.3%	4.6%	3.6%
Catégorie I-B-acc	USD	4.7%	6.6%	5.6%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc[1]	EUR	-	4.8%	3.9%
Catégorie I-X-acc	USD	4.8%	6.7%	5.7%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	0.4%	2.2%	1.6%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	2.6%	4.9%	3.9%
Catégorie K-1-acc	USD	4.2%	-	-
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc	CHF	0.3%	2.1%	1.5%
Catégorie K-B-mdist	USD	4.7%	6.6%	5.6%
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	2.6%	4.8%	3.9%
Catégorie P-acc	USD	3.9%	5.8%	4.8%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	1.7%	3.9%	3.0%
Catégorie P-dist	USD	3.9%	-	-
Catégorie P-mdist	USD	3.9%	5.8%	4.8%
Catégorie Q-acc	USD	4.4%	6.2%	5.2%
Catégorie QL-acc[2]	USD	-	-	-
Benchmark:[3]				
Bloomberg Eurodollar Corporate 1-3yrs	USD	4.5%	6.4%	5.3%
Bloomberg Eurodollar Corporate 1-3yrs (hedged CHF)	CHF	0.1%	1.9%	1.6%
Bloomberg Eurodollar Corporate 1-3yrs (hedged EUR)	EUR	2.4%	4.6%	3.6%

[1] La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 21.1.2026. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2026.
[2] En raison du lancement récent, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[3] Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Durant l'exercice du 1er juin 2025 au 31 mai 2026, le rendement des bons du Trésor américain à deux ans a enregistré une légère progression de 10 points de base environ, pour clôturer à 4.00%, tandis que le rendement à dix ans s'est inscrit en légère hausse, à 4.44%. Après avoir reculé au second semestre 2025, les rendements des emprunts d'État américains ont rebondi, principalement sous l'effet de l'escalade du conflit avec l'Iran et de ses répercussions sur les prix de l'énergie, qui a alimenté les anticipations d'inflation. La Réserve fédérale américaine a poursuivi son cycle d'assouplissement et abaissé encore ses taux directeurs, avant de marquer une pause début 2026 dans une fourchette cible de 3.50% à 3.75%. La résurgence des pressions inflationnistes, liée entre autres à la hausse des prix de l'énergie causée par le conflit avec l'Iran, a entraîné une révision des perspectives de politique monétaire, les marchés réduisant progressivement leurs anticipations de nouvelles baisses de taux. Vers la fin de la période sous revue, la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Réserve fédérale a recentré l'attention sur les perspectives de politique monétaire.

Les spreads de crédit en USD, mesurés par l'indice Eurodollar Corporate 1–3Y, ont diminué de 62 points de base à 50 points de base sur la période sous revue. Ils sont restés globalement stables, voire légèrement resserrés, pendant la majeure partie de l'exercice, soutenus par une demande robuste des investisseurs et par les fondamentaux solides des entreprises. Lors de l'escalade du conflit avec l'Iran, ils se sont temporairement élargis dans un contexte de hausse de l'aversion au risque, avant de se resserrer à nouveau sur fond de stabilisation des marchés. En fin de période, les spreads avaient retrouvé des niveaux historiquement bas, soutenus par une demande continue pour le portage malgré un environnement macroéconomique et géopolitique très incertain.

Le compartiment a livré une performance absolue positive au cours de l'exercice. Le compartiment poursuit une approche diversifiée, avec des investissements sur un large éventail de secteurs et émetteurs. Du point de vue de la notation, nous avons maintenu la sous-pondération des obligations notées A et AA, avec une préférence pour les obligations notées BBB/HY et AAA. Sur le plan sectoriel, nous avons privilégié les valeurs financières tout en restant prudents vis-à-vis des valeurs industrielles. La duration corrigée des options du compartiment a légèrement progressé pour atteindre 2,0 ans.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	46.20
Grande-Bretagne	10.52
Pays-Bas	5.96
France	4.80
Luxembourg	3.51
Australie	2.94
Canada	2.72
Espagne	2.03
Japon	1.91
Suisse	1.86
Irlande	1.84
Suède	1.24
Italie	1.19
Iles Caïmans	1.14
Danemark	1.13
Norvège	1.03
Hong Kong	1.01
Singapour	0.97
Allemagne	0.73
Finlande	0.59
Corée du Sud	0.55
Belgique	0.48
Autriche	0.41
Chine	0.41
Israël	0.41
Chili	0.25
Nouvelle-Zélande	0.24
Colombie	0.22
Supranationaux	0.22
Mexique	0.18
TOTAL	**96.69**

Répartition économique en % de l'actif net	
Banques & instituts de crédit	36.58
Etablissements financiers et sociétés de participation	18.17
Pétrole	3.71
Distribution d'énergie & d'eau	3.54
Fonds de placement	3.19
Internet, logiciels et services informatiques	3.16
Assurances	2.49
Télécommunications	2.46
Electronique et semi-conducteurs	2.33
Gouvernements nationaux et centraux	2.23
Immobilier	1.97
Machines et appareils	1.92
Soins de santé & services sociaux	1.78
Commerce de détail, centres commerciaux	1.55
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.43
Véhicules	1.42
Alimentation & softs	1.37
Equipement informatique et de réseau	1.32
Appareils et composants électriques	1.14
Services de données numériques et Informations Technologies	1.12
Trafic et transport	0.90
Industrie de conditionnement	0.72
Industrie aéronautique et spatiale	0.36
Tabac et boissons alcoolisées	0.36
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.31
Bâtiment et matériaux de construction	0.30
Textiles, habillement & maroquinerie	0.28
Services divers	0.25
Organisations supranationales	0.21
Photographie et optique	0.12
TOTAL	**96.69**

Etat des actifs nets

	USD
Actif	**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	802 376 683.04
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	12 433 111.08
Total portefeuille-titres (note 1)	814 809 794.12
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	19 545 863.98
Autres liquidités (marges)	1 052 080.69
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 784 900.17
A recevoir sur souscriptions	1 165 157.15
Intérêts à recevoir sur titres	8 641 358.51
Intérêts à recevoir sur liquidités	26 923.74
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	56 220.98
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	1 001 701.31
TOTAL Actif	**848 084 000.65**
Passif	
A payer sur achats de titres (note 1)	-723 761.50
A payer sur rachats	-4 408 254.00
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-188 814.15
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-24 868.31
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-755.04
Total des Provisions pour frais	-214 437.50
TOTAL Passif	**-5 346 453.00**
Actifs nets à la fin de l'exercice	**842 737 547.65**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations

	USD
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	404 345.82
Intérêts sur titres	34 459 465.68
Dividendes	17 497.51
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	156 329.37
Autres revenus (note 4)	168 450.66
TOTAL des Revenus	**35 206 089.04**
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 446 013.17
Taxe d'abonnement (note 3)	-152 594.90
Autres commissions et frais (note 2)	-111 186.02
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-565.61
TOTAL des Charges	**-2 710 359.70**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**32 495 729.34**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	9 429 709.40
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-2 185 597.05
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-928 562.74
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-837 938.89
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**5 477 610.72**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**37 973 340.06**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 725 118.23
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	187 865.58
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	3 084 721.57
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**547 468.92**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**38 520 808.98**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	844 942 094.69
Souscriptions	214 331 913.88
Rachats	-254 409 408.61
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-40 077 494.73
Dividendes versés (note 5)	-647 861.29
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	32 495 729.34
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	5 477 610.72
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	547 468.92
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	38 520 808.98
Actifs nets à la fin de l'exercice	**842 737 547.65**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-31.5.2026
Catégorie	**F-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	930 213.7910
Nombre d'actions émises	517 319.5520
Nombre d'actions rachetées	-387 135.4250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 060 397.9180**
Catégorie	**(CHF hedged) F-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	66 661.0000
Nombre d'actions émises	30 427.7030
Nombre d'actions rachetées	-18 030.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**79 058.7030**
Catégorie	**(EUR hedged) F-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	102 978.8220
Nombre d'actions émises	13 242.0000
Nombre d'actions rachetées	-28 468.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**87 752.8220**
Catégorie	**I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	177 802.9620
Nombre d'actions émises	48 422.9420
Nombre d'actions rachetées	-32 389.0850
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**193 836.8190**
Catégorie	**I-A2-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 127 863.9590
Nombre d'actions émises	100 697.5550
Nombre d'actions rachetées	-17 484.6970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 211 076.8170**
Catégorie	**(EUR hedged) I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 170.0410
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**5 170.0410**
Catégorie	**I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	771 565.2460
Nombre d'actions émises	361 371.7470
Nombre d'actions rachetées	-313 422.9890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**819 514.0040**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	**(EUR hedged) I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	48 295.7580
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-48 295.7580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**0.0000**
Catégorie	**I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	577 862.6750
Nombre d'actions émises	44 942.1300
Nombre d'actions rachetées	-120 566.7560
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**502 238.0490**
Catégorie	**(CHF hedged) I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	535 162.6940
Nombre d'actions émises	134 568.8580
Nombre d'actions rachetées	-127 088.5160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**542 643.0360**
Catégorie	**(EUR hedged) I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	486 740.7510
Nombre d'actions émises	66 959.0000
Nombre d'actions rachetées	-69 740.7510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**483 959.0000**
Catégorie	**K-1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1.4130
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.0750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**0.3380**
Catégorie	**(CHF hedged) K-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 498.7010
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**5 498.7010**
Catégorie	**K-B-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	427.4060
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**427.4060**
Catégorie	**(EUR hedged) K-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25.5790
Nombre d'actions émises	35 596.8150
Nombre d'actions rachetées	-25.5800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**35 596.8140**
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	994 165.7370
Nombre d'actions émises	186 046.8860
Nombre d'actions rachetées	-389 362.1720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**790 850.4510**
Catégorie	**(EUR hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	270.0000
Nombre d'actions émises	733.1240
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 003.1240**

Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	42 045.0780
Nombre d'actions émises	7.0000
Nombre d'actions rachetées	-11 822.6610
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**30 229.4170**
Catégorie	**P-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	196 215.1860
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-123 651.6710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**72 563.5150**
Catégorie	**Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	259 444.5270
Nombre d'actions émises	42 695.4210
Nombre d'actions rachetées	-130 972.7260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**171 167.2220**
Catégorie	**QL-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	2 900.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**2 900.0000**

Distribution annuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	1.9064

Distribution mensuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-B-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.3372
K-B-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.3387
K-B-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.3385
K-B-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.3401
K-B-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	0.3407
K-B-mdist	17.11.2025	20.11.2025	USD	0.3409
K-B-mdist	15.12.2025	18.12.2025	USD	0.3410
K-B-mdist	15.1.2026	20.1.2026	USD	0.3412
K-B-mdist	13.2.2026	18.2.2026	USD	0.3418
K-B-mdist	16.3.2026	19.3.2026	USD	0.3420
K-B-mdist	15.4.2026	20.4.2026	USD	0.3387
K-B-mdist	15.5.2026	20.5.2026	USD	0.3391
P-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.3469
P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.3482
P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.3478
P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.3493
P-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	0.3496
P-mdist	17.11.2025	20.11.2025	USD	0.3496
P-mdist	15.12.2025	18.12.2025	USD	0.3495
P-mdist	15.1.2026	20.1.2026	USD	0.3495

[1] Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	13.2.2026	18.2.2026	USD	0.3499
P-mdist	16.3.2026	19.3.2026	USD	0.3499
P-mdist	15.4.2026	20.4.2026	USD	0.3463
P-mdist	15.5.2026	20.5.2026	USD	0.3465

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions				
Chine				
HKD	SHIMAO GROUP HOLDI HKD0.10	2 287 424.00	30 061.59	0.00
TOTAL Chine			**30 061.59**	**0.00**
Total des Actions			**30 061.59**	**0.00**
Billets, taux fixe				
EUR				
EUR	LOXAM SAS-REG-S 4.25000% 25-15.02.30	1 500 000.00	1 744 590.46	0.21
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 3.83000% 24-03.10.29	3 000 000.00	3 522 216.03	0.42
TOTAL EUR			**5 266 806.49**	**0.63**
GBP				
GBP	BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 16-08.12.26	1 000 000.00	1 349 703.01	0.16
TOTAL GBP			**1 349 703.01**	**0.16**
USD				
USD	ABBVIE INC 4.80000% 24-15.03.29	3 000 000.00	3 033 922.65	0.36
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 2.45000% 21-29.10.26	4 000 000.00	3 972 064.00	0.47
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 5.62500% 22-25.10.27	3 380 000.00	3 441 496.09	0.41
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	3 480 000.00	3 444 573.60	0.41
USD	AMAZON.COM INC 4.00000% 26-13.03.29	6 000 000.00	5 955 682.14	0.71
USD	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.85000% 25-07.05.30	4 500 000.00	4 540 149.72	0.54
USD	AMERICAN TOWER CORP 3.80000% 19-15.08.29	5 000 000.00	4 887 461.55	0.58
USD	AMGEN INC 2.20000% 20-21.02.27	2 000 000.00	1 971 765.96	0.23
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 2.62500% 20-10.09.30	6 000 000.00	5 506 740.00	0.65
USD	AON NORTH AMERICA INC 5.12500% 24-01.03.27	2 500 000.00	2 513 903.42	0.30
USD	AT&T INC 1.65000% 20-01.02.28	4 000 000.00	3 827 028.60	0.45
USD	AT&T INC 2.30000% 20-01.06.27	3 000 000.00	2 943 244.35	0.35
USD	AT&T INC 4.25000% 17-01.03.27	2 000 000.00	2 000 160.51	0.24
USD	BAKER HUGHES HOLDINGS LLC / BAKER HUGHE 3.13800% 19-07.11.29	3 500 000.00	3 357 546.50	0.40
USD	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 5.38100% 24-13.03.29	2 200 000.00	2 251 051.22	0.27
USD	BANCO SANTANDER SA 5.58800% 23-08.08.28	800 000.00	817 419.00	0.10
USD	BANK HAPOALIM BM-144A-REG-S 4.72200% 26-14.07.29	3 500 000.00	3 463 915.00	0.41
USD	BARCLAYS PLC 4.33700% 17-10.01.28	3 992 000.00	3 984 511.61	0.47
USD	BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 4.37500% 18-15.12.28	6 500 000.00	6 444 156.10	0.76
USD	CADENCE DESIGN SYSTEMS 4.30000% 24-10.09.29	4 000 000.00	3 975 642.96	0.47
USD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 1.75000% 21-02.12.26	2 500 000.00	2 472 121.25	0.29
USD	CARRIER GLOBAL CORP 2.72200% 20-15.02.30	2 500 000.00	2 340 220.34	0.28
USD	CENTRAL AMERICAN BANK ECONOMIC IN-REG-S 5.00000% 24-25.01.27	1 800 000.00	1 811 093.38	0.22
USD	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 4.95000% 20-17.07.30	2 000 000.00	1 880 860.00	0.22
USD	CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	626 000.00	626 610.42	0.07
USD	CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 5.60000% 23-01.03.28	2 500 000.00	2 545 836.60	0.30
USD	CRH SMW FINANCE DAC 5.20000% 24-21.05.29	4 581 000.00	4 672 754.18	0.55
USD	CVS HEALTH CORP 2.87500% 16-01.06.26	5 000 000.00	5 000 000.00	0.59
USD	CVS HEALTH CORP 3.00000% 19-15.08.26	1 000 000.00	997 506.66	0.12
USD	CVS HEALTH CORP 5.00000% 23-30.01.29	1 000 000.00	1 011 596.17	0.12
USD	DAIMLER TRUCK FIN NORTH AMERICA-REG-S 5.00000% 24-15.01.27	1 000 000.00	1 004 650.24	0.12
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.25000% 23-01.02.28	1 350 000.00	1 368 384.26	0.16
USD	DIGITAL REALTY TRUST LP 3.60000% 19-01.07.29	4 000 000.00	3 886 743.72	0.46
USD	EDP FINANCE BV-REG-S 1.71000% 20-24.01.28	3 300 000.00	3 153 721.13	0.37
USD	ELEVANCE HEALTH INC 4.10100% 18-01.03.28	4 000 000.00	3 977 251.88	0.47
USD	ENBRIDGE INC 5.25000% 24-05.04.27	3 000 000.00	3 022 806.21	0.36
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.37500% 21-12.07.26	3 812 000.00	3 799 329.45	0.45
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	969 000.00	962 837.20	0.11
USD	EQT CORP 5.70000% 22-01.04.28	2 000 000.00	2 041 205.82	0.24
USD	EQUINIX INC 3.20000% 19-18.11.29	4 000 000.00	3 818 957.92	0.45
USD	EVERSOURCE ENERGY 4.60000% 22-01.07.27	3 000 000.00	3 005 695.80	0.36
USD	EVERSOURCE ENERGY 5.00000% 24-01.01.27	1 410 000.00	1 416 621.46	0.17
USD	EXELON CORP 2.75000% 22-15.03.27	2 500 000.00	2 470 503.63	0.29

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	FORD MOTOR CREDIT CO 4.95000% 22-28.05.27	5 500 000.00	5 512 058.26	0.65
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.97000% 26-06.04.29	880 000.00	874 379.95	0.10
USD	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC 4.15000% 25-15.12.28	1 000 000.00	992 217.56	0.12
USD	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC 5.65000% 23-15.11.27	2 000 000.00	2 035 289.88	0.24
USD	GENERAL MOTORS CO 4.20000% 17-01.10.27	5 000 000.00	4 984 773.40	0.59
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.40000% 24-08.05.27	1 150 000.00	1 161 543.06	0.14
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.40000% 24-25.09.27	5 000 000.00	4 996 436.60	0.59
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.15000% 25-15.09.28	3 500 000.00	3 471 883.53	0.41
USD	ING GROEP NV 3.95000% 17-29.03.27	4 000 000.00	3 993 380.72	0.47
USD	ING GROEP NV 4.55000% 18-02.10.28	2 500 000.00	2 505 875.02	0.30
USD	INTEL CORP 4.65000% 26-01.06.31	1 740 000.00	1 726 594.01	0.21
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.65000% 25-10.02.28	4 000 000.00	4 020 989.88	0.48
USD	JABIL INC 4.20000% 26-01.02.29	6 500 000.00	6 418 764.30	0.76
USD	KEURIG DR PEPPER INC 4.35000% 25-15.05.28	5 000 000.00	4 988 212.40	0.59
USD	KIMCO REALTY OP, LLC 3.25000% 16-15.08.26	2 000 000.00	1 996 955.87	0.24
USD	KINDER MORGAN INC 5.00000% 24-01.02.29	4 000 000.00	4 052 825.80	0.48
USD	LENOVO GROUP LTD-REG-S 5.83100% 22-27.01.28	5 000 000.00	5 104 200.00	0.61
USD	LG ELECTRONICS INC-REG-S 5.62500% 24-24.04.27	2 000 000.00	2 020 300.00	0.24
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.37500% 18-22.03.28	3 500 000.00	3 496 906.95	0.42
USD	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 3.50000% 17-02.03.27	1 500 000.00	1 490 369.24	0.18
USD	MERCEDES-BENZ FINANCE NORTH AMERI-REG-S 3.75000% 18-22.02.28	3 000 000.00	2 964 519.72	0.35
USD	META PLATFORMS INC 4.20000% 25-15.11.30	5 335 000.00	5 266 512.63	0.63
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.00000% 17-19.09.27	1 200 000.00	1 179 326.76	0.14
USD	MOLSON COORS BEVERAGE CO 3.00000% 16-15.07.26	3 000 000.00	2 995 511.76	0.36
USD	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 4.75000% 24-20.02.29	1 000 000.00	1 008 039.33	0.12
USD	NATIONAL GRID PLC 5.60200% 23-12.06.28	1 500 000.00	1 530 944.84	0.18
USD	NATWEST MARKETS PLC-144A 1.60000% 21-29.09.26	2 560 000.00	2 539 841.89	0.30
USD	NATWEST MARKETS PLC-REG-S 1.60000% 21-29.09.26	1 665 000.00	1 651 889.36	0.20
USD	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 4.62500% 22-15.07.27	3 000 000.00	3 011 340.51	0.36
USD	NISOURCE INC 3.49000% 17-15.05.27	2 270 000.00	2 255 058.73	0.27
USD	NISOURCE INC 5.25000% 23-30.03.28	400 000.00	405 514.62	0.05
USD	NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	4 500 000.00	4 590 581.76	0.54
USD	NTT FINANCE CORP-REG-S 4.62000% 25-16.07.28	4 500 000.00	4 503 414.51	0.53
USD	ONEOK INC 4.35000% 19-15.03.29	3 500 000.00	3 477 767.55	0.41
USD	ORACLE CORP 2.30000% 21-25.03.28	5 000 000.00	4 786 632.90	0.57
USD	ORACLE CORP 3.25000% 17-15.11.27	3 500 000.00	3 433 180.91	0.41
USD	ORACLE CORP 4.95000% 26-04.02.31	1 800 000.00	1 770 022.44	0.21
USD	PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 4.65000% 18-01.08.28	2 500 000.00	2 494 836.30	0.30
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	3 000 000.00	3 008 610.03	0.36
USD	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.55000% 19-15.12.29	5 000 000.00	4 829 393.39	0.57
USD	PROSUS NV-REG-S 3.25700% 22-19.01.27	4 000 000.00	3 965 000.00	0.47
USD	QUANTA SERVICES INC 4.30000% 25-09.08.28	4 000 000.00	3 992 135.97	0.47
USD	ROLLS-ROYCE PLC-144A 5.75000% 20-15.10.27	3 000 000.00	3 039 457.23	0.36
USD	SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	2 395 000.00	2 403 461.53	0.29
USD	SK HYNIX INC-REG-S 6.37500% 23-17.01.28	2 500 000.00	2 576 900.00	0.31
USD	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP-REG-S 5.95000% 23-17.07.26	1 010 000.00	1 011 626.10	0.12
USD	SUNTORY HOLDINGS LTD-REG-S 5.12400% 24-11.06.29	2 000 000.00	2 029 526.30	0.24
USD	SWEDBANK AB-REG-S 6.13600% 23-12.09.26	1 450 000.00	1 458 048.84	0.17
USD	T-MOBILE USA INC 3.75000% 21-15.04.27	4 000 000.00	3 984 265.68	0.47
USD	TELEFONICA EMISIONES SA 4.10300% 17-08.03.27	4 392 000.00	4 386 288.86	0.52
USD	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.87500% 19-15.11.27	1 000 000.00	990 196.40	0.12
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.32900% 18-21.09.28	1 734 000.00	1 734 385.16	0.21
USD	WESTERN MIDSTREAM OPERATING 6.35000% 23-15.01.29	2 000 000.00	2 078 248.10	0.25
TOTAL USD			**286 816 179.24**	**34.03**
Total des Billets, taux fixe			**293 432 688.74**	**34.82**

Billets, taux variable

EUR

EUR	RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-18.06.32	3 000 000.00	3 475 938.72	0.41
TOTAL EUR			**3 475 938.72**	**0.41**

USD

USD	ABN AMRO BANK NV-REG-S 6.339%/VAR 23-18.09.27	700 000.00	703 634.51	0.08
USD	ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.470%/VAR 21-13.12.29	1 700 000.00	1 612 018.83	0.19
USD	AIB GROUP PLC-REG-S 6.608%/VAR 23-13.09.29	2 950 000.00	3 075 035.24	0.37
USD	BANCO SANTANDER SA 1.722%/VAR 21-14.09.27	2 400 000.00	2 381 457.36	0.28
USD	BANCO SANTANDER SA 6.527%/VAR 23-07.11.27	3 000 000.00	3 028 330.20	0.36
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.819%/VAR 23-15.09.29	19 000 000.00	19 510 836.28	2.32

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.933%/VAR 23-15.09.27	2 000 000.00	2 009 784.40	0.24
USD	BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 2.029%/VAR 21-30.09.27	1 290 000.00	1 280 108.53	0.15
USD	BARCLAYS PLC 4.476%/VAR 25-11.11.29	3 335 000.00	3 315 138.27	0.39
USD	BARCLAYS PLC 6.490%/VAR 23-13.09.29	3 500 000.00	3 633 395.29	0.43
USD	BARCLAYS PLC 7.385%/VAR 22-02.11.28	4 000 000.00	4 148 774.20	0.49
USD	BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB COCO 5.875%/VAR 19-13.09.34	3 000 000.00	2 960 250.00	0.35
USD	BNP PARIBAS SA-REG-S 2.591%/VAR 22-20.01.28	3 000 000.00	2 964 606.66	0.35
USD	BPCE SA-REG-S 6.612%/VAR 23-19.10.27	2 000 000.00	2 015 880.48	0.24
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.312%/VAR 23-08.06.29	8 000 000.00	8 254 196.24	0.98
USD	CITIGROUP INC 1.462%/VAR 21-09.06.27	7 000 000.00	6 995 601.83	0.83
USD	DANSKE BANK A/S-REG-S 4.298%/VAR 22-01.04.28	4 000 000.00	3 998 204.65	0.47
USD	DANSKE BANK A/S-REG-S 5.427%/VAR 24-01.03.28	2 500 000.00	2 518 773.25	0.30
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.819%/VAR 23-20.11.29	3 960 000.00	4 151 678.73	0.49
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 7.146%/VAR 23-13.07.27	3 000 000.00	3 008 886.06	0.36
USD	DNB BANK ASA-REG-S 1.605%/VAR 21-30.03.28	2 500 000.00	2 443 079.88	0.29
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.484%/VAR 23-24.10.29	8 000 000.00	8 330 201.68	0.99
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.148%/VAR 26-21.01.29	5 000 000.00	4 965 306.55	0.59
USD	HSBC HOLDINGS PLC 2.206%/VAR 21-17.08.29	4 500 000.00	4 276 721.20	0.51
USD	HSBC HOLDINGS PLC 4.583%/VAR 18-19.06.29	8 956 000.00	8 946 433.47	1.06
USD	HSBC HOLDINGS PLC 5.597%/VAR 24-17.05.28	3 000 000.00	3 032 427.21	0.36
USD	ING GROEP NV 6.083%/VAR 23-11.09.27	1 145 000.00	1 149 790.81	0.14
USD	JPMORGAN CHASE & CO 2.947%/VAR 22-24.02.28	11 000 000.00	10 890 717.09	1.29
USD	JPMORGAN CHASE & CO 6.070%/VAR 23-22.10.27	4 000 000.00	4 028 515.80	0.48
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.915%/VAR 25-24.01.29	6 000 000.00	6 044 867.82	0.72
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.462%/VAR 24-05.01.28	5 541 000.00	5 575 324.61	0.66
USD	MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 3.763%/VAR 17-28.11.28	3 500 000.00	3 452 035.96	0.41
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 4.592%/VAR 26-18.04.30	6 000 000.00	5 989 172.04	0.71
USD	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 1.979%/VAR 20-08.09.31	4 000 000.00	3 565 435.88	0.42
USD	MORGAN STANLEY 4.994%/VAR 25-12.04.29	11 000 000.00	11 082 908.98	1.32
USD	MORGAN STANLEY BANK NA 5.016%/VAR 25-12.01.29	5 000 000.00	5 039 666.51	0.60
USD	NATIONWIDE BUI SOC-REG-S 4.302%/3M LIBOR+145.2BP 18-08.03.29	4 000 000.00	3 977 336.08	0.47
USD	NATWEST GROUP PLC COCO O/N SOFR+130BP 24-15.11.28	3 000 000.00	3 026 209.20	0.36
USD	ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 7.000%/VAR 24-11.09.34	900 000.00	934 499.63	0.11
USD	SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.499%/VAR 23-09.03.29	2 705 000.00	2 783 503.62	0.33
USD	SOCIETE GENERALE-REG-S 4.450%/VAR 26-12.04.30	5 000 000.00	4 944 672.40	0.59
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.187%/VAR 23-06.07.27	4 000 000.00	4 005 772.56	0.48
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 5.688%/VAR 24-14.05.28	3 200 000.00	3 234 756.51	0.38
USD	UBS GROUP AG-144A 3.869%/VAR 18-12.01.29	3 000 000.00	2 965 857.96	0.35
USD	UBS GROUP AG-144A 4.214%/VAR 26-10.04.30	5 000 000.00	4 926 501.20	0.58
USD	UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 25-PRP	750 000.00	763 169.25	0.09
USD	WESTINGHOUSE AIR BRAKE STEP-UP/RATING LINKED 18-15.09.28	3 000 000.00	3 006 665.07	0.36
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	4 500 000.00	4 065 277.68	0.48
TOTAL USD			**209 013 417.66**	**24.80**
Total des Billets, taux variable			**212 489 356.38**	**25.21**

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD

AUD	DBS BANK LTD/AUSTRALIA-REG-S 5.06500% 26-13.02.31	3 000 000.00	2 153 470.70	0.26
TOTAL AUD			**2 153 470.70**	**0.26**

EUR

EUR	JDE PEET'S NV-REG-S 0.62500% 21-09.02.28	5 000 000.00	5 584 668.41	0.66
EUR	P3 GROUP SAR-REG-S 1.62500% 22-26.01.29	3 750 000.00	4 181 783.76	0.50
EUR	VF CORP 4.25000% 23-07.03.29	2 000 000.00	2 343 975.91	0.28
TOTAL EUR			**12 110 428.08**	**1.44**

GBP

GBP	NATIONAL GRID ELECT TRANSMIS PLC-REG-S 1.12500% 20-07.07.28	5 000 000.00	6 251 342.29	0.74
GBP	PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-REG-S 5.37500% 23-30.11.28	4 000 000.00	5 463 440.85	0.65
TOTAL GBP			**11 714 783.14**	**1.39**

USD

USD	CNH INDUSTRIAL NV 3.85000% 17-15.11.27	2 000 000.00	1 982 403.27	0.24
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.25200% 25-22.09.30	4 000 000.00	3 993 971.00	0.47
USD	MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	3 000 000.00	2 977 125.12	0.35
USD	NORDEA BANK ABP-REG-S 1.50000% 21-30.09.26	5 000 000.00	4 958 177.65	0.59

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	PACIFIC NATIONAL FINANCE PTY LTD-REG-S 4.75000% 18-22.03.28	3 000 000.00	2 966 234.40	0.35
USD	PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.65000% 18-01.09.28	3 000 000.00	2 956 946.37	0.35
USD	RYDER SYSTEM INC 5.30000% 24-15.03.27	1 500 000.00	1 509 290.13	0.18
TOTAL USD			**21 344 147.94**	**2.53**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**47 322 829.86**	**5.62**

Medium-Term Notes, taux variable

CHF

CHF	CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 1.695%/VAR 25-04.06.35	3 000 000.00	3 847 187.56	0.46
TOTAL CHF			**3 847 187.56**	**0.46**

EUR

EUR	UNICAJA BANCO SA-REG-S 7.250%/VAR 22-15.11.27	1 000 000.00	1 188 392.24	0.14
TOTAL EUR			**1 188 392.24**	**0.14**

GBP

GBP	VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 7.625%/VAR 23-23.08.29	1 500 000.00	2 135 371.77	0.25
TOTAL GBP			**2 135 371.77**	**0.25**

USD

USD	AUSTRALIA & NZ BANK GRP LTD-REG-S-SUB 5.731%/VAR 24-18.09.34	5 000 000.00	5 111 916.85	0.61
USD	BANK OF AMERICA CORP 3.824%/VAR 17-20.01.28	6 000 000.00	5 980 754.88	0.71
USD	BARCLAYS PLC 4.972%/VAR 18-16.05.29	3 000 000.00	3 017 526.54	0.36
USD	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A-SUB 4.125%/VAR 17-18.10.32	2 000 000.00	1 977 474.14	0.23
USD	QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 5.875%/VAR 16-17.06.46	800 000.00	800 080.00	0.09
USD	RIYAD SUKUK LTD-REG-S-SUB 6.209%/VAR 25-14.07.35	4 510 000.00	4 522 041.70	0.54
USD	ROYAL BANK OF CANADA 5.069%/VAR 24-23.07.27	1 000 000.00	1 001 131.16	0.12
USD	ROYAL BANK OF CANADA 4.498%/VAR 25-06.08.29	5 000 000.00	4 997 175.90	0.59
TOTAL USD			**27 408 101.17**	**3.25**
Total des Medium-Term Notes, taux variable			**34 579 052.74**	**4.10**

Obligations, taux fixe

CHF

CHF	AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.50000% 18-15.11.27	3 000 000.00	3 843 348.05	0.46
TOTAL CHF			**3 843 348.05**	**0.46**

EUR

EUR	ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY SAS-REG-S 3.70400% 25-23.06.29	3 700 000.00	4 325 210.98	0.51
TOTAL EUR			**4 325 210.98**	**0.51**

GBP

GBP	ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	3 000 000.00	4 036 921.51	0.48
TOTAL GBP			**4 036 921.51**	**0.48**

USD

USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO REG-S (PIK) 2.50000% 25-31.12.32	379 845.00	46 065.71	0.01
USD	LATAM AIRLINES GROUP SA-REG-S 7.87500% 24-15.04.30	2 000 000.00	2 066 260.00	0.24
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.90000% 23-01.06.26	750 000.00	750 000.00	0.09
USD	SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	4 000 000.00	4 214 762.48	0.50
TOTAL USD			**7 077 088.19**	**0.84**
Total des Obligations, taux fixe			**19 282 568.73**	**2.29**

Obligations, taux variable

EUR

EUR	HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 5.000%/VAR 26-PRP	2 550 000.00	2 881 490.65	0.34
TOTAL EUR			**2 881 490.65**	**0.34**

USD

USD	ABN AMRO BANK NV-REG-S 4.988%/VAR 24-03.12.28	6 000 000.00	6 035 394.06	0.71
USD	ALLSTATE CORP-SUB 5.750%/3M LIBOR+293.8BP 13-15.08.53	250 000.00	250 360.50	0.03

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	ARGENTUM NETHERLANDS BV-REG-S-SUB 4.625%/VAR 17-PRP	1 665 000.00	1 667 783.88	0.20
USD	ARGENTUM NETHERLANDS BV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-01.06.48	600 000.00	600 509.86	0.07
USD	BANCO SANTANDER SA 5.552%/VAR 24-14.03.28	3 000 000.00	3 025 049.37	0.36
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.322%/VAR 16-23.11.31	1 000 000.00	998 155.67	0.12
TOTAL USD			**12 577 253.34**	**1.49**
Total des Obligations, taux variable			**15 458 743.99**	**1.83**

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.2500% 21-30.09.28	20 000 000.00	18 771 875.00	2.23
TOTAL USD			**18 771 875.00**	**2.23**
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			**18 771 875.00**	**2.23**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			**641 367 177.03**	**76.10**

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

Titres adossés à des actifs, taux fixe

USD

USD	SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.59000% 18-25.01.48	200 000.00	8 436.74	0.00
USD	SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.60000% 18-25.02.48	5 338 000.00	229 833.95	0.03
TOTAL USD			**238 270.69**	**0.03**
Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe			**238 270.69**	**0.03**

Billets, taux fixe

USD

USD	AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13.06.28	4 000 000.00	4 061 939.04	0.48
USD	AMCOR FLEXIBLES NORTH AMERICA INC 4.80000% 25-17.03.28	6 000 000.00	6 031 417.74	0.72
USD	APOLLO DEBT SOLUTIONS BDC-REG-S 5.20000% 25-08.12.28	844 000.00	834 770.09	0.10
USD	ARES STRATEGIC INCOME FUND 5.70000% 25-15.03.28	3 000 000.00	3 002 298.42	0.36
USD	BLOCK INC 2.75000% 21-01.06.26	1 000 000.00	1 000 000.00	0.12
USD	CARRIER GLOBAL CORP 2.49300% 20-15.02.27	1 000 000.00	988 391.79	0.12
USD	CENTENE CORP 4.25000% 20-15.12.27	2 170 000.00	2 163 358.06	0.26
USD	CHENIERE ENERGY INC 4.62500% 21-15.10.28	3 103 000.00	3 101 418.25	0.37
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.12500% 24-26.06.29	3 500 000.00	3 541 508.46	0.42
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 4.12500% 25-30.09.28	5 000 000.00	4 948 269.31	0.59
USD	GILDAN ACTIVEWEAR INC-REG-S 4.70000% 25-07.10.30	4 000 000.00	3 954 953.20	0.47
USD	GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.55000% 22-28.10.27	2 500 000.00	2 542 840.32	0.30
USD	HCA INC 3.12500% 23-15.03.27	4 500 000.00	4 462 715.07	0.53
USD	IBM INTERNATIONAL CAPITAL PTE LTD 4.60000% 24-05.02.27	3 000 000.00	3 009 059.22	0.36
USD	ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.84900% 24-08.05.29	1 500 000.00	1 527 212.91	0.18
USD	INTESA SANPAOLO SPA-144A 4.00000% 19-23.09.29	4 000 000.00	3 907 744.36	0.46
USD	JANE STREET GROUP / JSG FINANCE-REG-S 7.12500% 24-30.04.31	1 000 000.00	1 036 497.00	0.12
USD	KEYSPAN GAS EAST CORP-144A 2.74200% 16-15.08.26	1 500 000.00	1 494 930.56	0.18
USD	LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.56900% 19-01.02.29	3 000 000.00	2 993 737.08	0.35
USD	MARVELL TECHNOLOGY INC 2.45000% 21-15.04.28	3 000 000.00	2 891 628.45	0.34
USD	MEDLINE BORROWER LP-144A 5.25000% 21-01.10.29	1 700 000.00	1 697 086.54	0.20
USD	MERCEDES-BENZ FIN NORTH AMERCA LLC-144A 3.10000% 19-15.08.29	3 000 000.00	2 865 003.09	0.34
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.40000% 23-12.09.28	5 000 000.00	5 107 705.80	0.61
USD	ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 4.12500% 21-30.04.28	2 000 000.00	1 975 591.34	0.23
USD	SKANDINAVISKA ENSK BANK-REG-S 1.20000% 21-09.09.26	4 000 000.00	3 969 130.87	0.47
USD	SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	2 000 000.00	1 996 240.98	0.24
USD	STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.35000% 25-17.03.28	2 470 000.00	2 483 122.25	0.29
USD	STELLANTIS FINANCE US INC-REG-S 5.75000% 25-18.03.30	1 500 000.00	1 506 784.72	0.18
USD	STELLANTIS FINANCE US INC-REG-S 5.35000% 25-17.03.28	530 000.00	532 815.70	0.06
USD	VAR ENERGI ASA-REG-S 5.00000% 22-18.05.27	1 500 000.00	1 506 462.63	0.18
USD	VAR ENERGI ASA-REG-S 5.87500% 25-22.05.30	610 000.00	630 178.42	0.07
USD	WSP GLOBAL INC-144A 5.03900% 26-18.09.31	2 500 000.00	2 488 926.35	0.30
TOTAL USD			**84 253 738.02**	**10.00**
Total des Billets, taux fixe			**84 253 738.02**	**10.00**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux variable				
USD				
USD	ASB BANK LTD-144A-SUB 5.284%/VAR 22-17.06.32	2 000 000.00	2 009 119.60	0.24
USD	BNP PARIBAS SA-144A 1.675%/VAR 21-30.06.27	2 000 000.00	1 995 515.56	0.24
USD	BNP PARIBAS SA-144A 2.591%/VAR 22-20.01.28	4 000 000.00	3 952 808.88	0.47
USD	BPCE SA-144A 6.612%/VAR 23-19.10.27	3 000 000.00	3 023 820.72	0.36
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.508%/VAR 24-11.09.27	5 000 000.00	5 001 329.90	0.59
USD	KBC GROUP NV-144A 5.796%/VAR 23-19.01.29	4 000 000.00	4 079 256.36	0.48
TOTAL USD			**20 061 851.02**	**2.38**
Total des Billets, taux variable			**20 061 851.02**	**2.38**
Medium-Term Notes, taux fixe				
AUD				
AUD	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 5.13700% 26-17.02.31	3 000 000.00	2 142 030.65	0.25
TOTAL AUD			**2 142 030.65**	**0.25**
USD				
USD	MET TOWER GLOBAL FUNDING-REG-S 4.85000% 24-16.01.27	1 852 000.00	1 859 393.05	0.22
TOTAL USD			**1 859 393.05**	**0.22**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**4 001 423.70**	**0.47**
Medium-Term Notes, taux variable				
USD				
USD	MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.935%/VAR 21-14.04.28	4 500 000.00	4 399 743.28	0.52
USD	MORGAN STANLEY 5.652%/VAR 24-13.04.28	3 000 000.00	3 031 738.23	0.36
TOTAL USD			**7 431 481.51**	**0.88**
Total des Medium-Term Notes, taux variable			**7 431 481.51**	**0.88**
Obligations, taux fixe				
CHF				
CHF	OC OERLIKON CORP AG PFAFFIKON-REG-S 1.37500% 25-03.09.27	2 500 000.00	3 209 189.22	0.38
TOTAL CHF			**3 209 189.22**	**0.38**
USD				
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.45000% 24-15.04.27	1 000 000.00	1 016 557.57	0.12
USD	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-144A 5.53800% 25-22.01.30	3 500 000.00	3 589 985.78	0.43
USD	GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV-REG-S 8.25000% 24-15.11.29	1 500 000.00	1 512 570.00	0.18
USD	LOWE'S COS INC 6.50000% 99-15.03.29	3 000 000.00	3 159 144.06	0.37
USD	PRICOA GLOBAL FUNDING I-REG-S 5.10000% 23-30.05.28	2 380 000.00	2 410 758.98	0.29
TOTAL USD			**11 689 016.39**	**1.39**
Total des Obligations, taux fixe			**14 898 205.61**	**1.77**
Obligations, taux variable				
USD				
USD	CREDIT AGRICOLE SA-144A 5.230%/VAR 25-09.01.29	6 000 000.00	6 060 270.71	0.72
USD	DANSKE BANK A/S-144A 4.613%/VAR 24-02.10.30	3 000 000.00	2 984 501.55	0.36
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 5.373%/VAR 25-10.01.29	2 000 000.00	2 022 380.12	0.24
TOTAL USD			**11 067 152.38**	**1.32**
Total des Obligations, taux variable			**11 067 152.38**	**1.32**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**141 952 122.93**	**16.85**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Autres titres				
Billets, taux fixe				
USD				
USD	ENI SPA-REG-S 4.75000% 18-12.09.28	6 100 000.00	6 136 167.44	0.73
TOTAL USD			**6 136 167.44**	**0.73**
Total des Billets, taux fixe			**6 136 167.44**	**0.73**
Total des Autres titres			**6 136 167.44**	**0.73**
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 - EMERG ECON CORPORATES (USD) U-X-ACC	1 000.00	12 201 870.00	1.45
USD	UBS LUX BOND FUND - EURO HIGH YIELD EUR (USD HEDGED) U-X-ACC	936.00	13 152 456.72	1.56
TOTAL Luxembourg			**25 354 326.72**	**3.01**
Total des Fonds d'investissement, ouvert			**25 354 326.72**	**3.01**
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			**25 354 326.72**	**3.01**
Total du Portefeuille-titres			**814 809 794.12**	**96.69**

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.26	-140.00	-67 216.32	-0.01
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	-400.00	-73 437.70	-0.01
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	840.00	196 875.00	0.03
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			**56 220.98**	**0.01**
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			**56 220.98**	**0.01**
Total des Instruments dérivés			**56 220.98**	**0.01**

Contrats de change à terme

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

USD	19 442 160.00	GBP	14 400 000.00	1.6.2026	31 680.00	0.00
USD	10 801 695.49	CHF	8 500 000.00	1.6.2026	-76 912.05	-0.01
CHF	62 588 500.00	USD	79 536 696.22	1.6.2026	566 330.59	0.07
EUR	66 558 600.00	USD	77 949 432.15	1.6.2026	-278 873.88	-0.03
USD	28 777 249.62	EUR	24 572 000.00	1.6.2026	102 954.22	0.01
USD	4 277 374.40	AUD	5 980 000.00	1.6.2026	-25 235.60	0.00
EUR	2 210 000.00	USD	2 591 607.77	1.6.2026	-12 648.27	0.00
EUR	645 000.00	USD	758 261.55	1.6.2026	-5 578.80	0.00
EUR	109 800.00	USD	129 409.37	1.6.2026	-1 278.26	0.00
CHF	396 700.00	USD	511 492.13	1.6.2026	-3 781.12	0.00
CHF	824 400.00	USD	1 055 248.21	1.6.2026	-151.26	0.00
USD	2 916 163.94	EUR	2 505 000.00	1.6.2026	-7 045.81	0.00
USD	1 820 792.27	EUR	1 570 000.00	1.6.2026	-11 319.23	0.00
USD	312 461.15	CHF	245 800.00	1.6.2026	-2 122.58	0.00
USD	19 291 829.76	GBP	14 400 000.00	1.7.2026	-117 570.23	-0.01
USD	4 254 084.69	AUD	5 980 000.00	1.7.2026	-45 995.77	-0.01
USD	29 992 330.37	EUR	25 792 000.00	1.7.2026	-145 080.00	-0.02
EUR	66 668 400.00	USD	77 525 615.61	1.7.2026	375 009.77	0.04
CHF	63 563 800.00	USD	80 853 207.29	1.7.2026	760 427.36	0.09
USD	10 812 007.18	CHF	8 500 000.00	1.7.2026	-101 687.32	-0.01
CHF	116 800.00	USD	149 387.45	1.7.2026	579.55	0.00
Total des Contrats de change à terme					**1 001 701.31**	**0.12**

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	**20 597 944.67**	**2.44**
Autres actifs et passifs	**6 271 886.57**	**0.74**
Total de l'Actif net	**842 737 547.65**	**100.00**

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en USD		555 358 045.78	665 667 792.11	385 094 366.46
Catégorie F-acc	**LU0396366626**			
Actions en circulation		27 963.8470	473 963.8470	473 963.8470
Valeur nette d'inventaire par action en USD		23.73	22.35	21.21
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		23.73	22.35	21.28
Catégorie I-A1-acc	**LU0396367277**			
Actions en circulation		572 948.2490	49 816.6720	103 702.2560
Valeur nette d'inventaire par action en USD		170.35	160.60	152.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		170.35	160.60	153.15
Catégorie I-A3-acc	**LU0396367608**			
Actions en circulation		150 708.5200	152 488.5370	174 635.4140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		140.26	132.10	125.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		140.26	132.10	125.85
Catégorie I-X-acc	**LU0396368085**			
Actions en circulation		210 335.6060	508 207.3740	95 409.2430
Valeur nette d'inventaire par action en USD		183.39	172.20	163.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		183.39	172.20	163.55
Catégorie I-X-mdist[2]	**LU2859748795**			
Actions en circulation		641 948.0000	1 435 252.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.53	98.75	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		99.53	98.75	-
Catégorie P-acc	**LU0172069584**			
Actions en circulation		5 597 115.4270	5 929 980.5020	6 931 494.2270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		21.35	20.27	19.40
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		21.35	20.27	19.47
Catégorie (CHF hedged) P-acc	**LU0776291220**			
Actions en circulation		59 289.6180	28 288.7520	34 550.2180
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		99.36	98.62	98.70
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		99.36	98.62	99.04
Catégorie (EUR hedged) P-acc	**LU2708692038**			
Actions en circulation		16 593.5970	5 856.6460	3 156.8910
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		111.81	108.55	105.77
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		111.81	108.55	106.13
Catégorie P-mdist	**LU0849272793**			
Actions en circulation		541 712.2880	581 837.2440	347 898.5220
Valeur nette d'inventaire par action en USD		76.55	76.80	77.70
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		76.55	76.80	77.96
Catégorie (JPY hedged) P-mdist	**LU2796509052**			
Actions en circulation		821 298.7640	916 037.6840	18 495.2070
Valeur nette d'inventaire par action en JPY		9 423	9 658	10 102
Prix d'émission et de rachat par action en JPY[1]		9 423	9 658	10 136
Catégorie Q-acc	**LU0396366972**			
Actions en circulation		294 349.9550	471 298.7570	487 281.8350
Valeur nette d'inventaire par action en USD		195.88	185.11	176.29
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		195.88	185.11	176.89
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	**LU1240777026**			
Actions en circulation		34 193.3050	60 430.9450	75 169.9260
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		99.00	97.78	97.40
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		99.00	97.78	97.73

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	**LU0848113352**			
Actions en circulation		63 323.5540	66 711.9900	30 073.9530
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		113.86	110.00	106.69
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		113.86	110.00	107.05
Catégorie QL-acc	**LU2700977403**			
Actions en circulation		213 914.7890	214 685.3380	194 357.7360
Valeur nette d'inventaire par action en USD		122.38	115.31	109.52
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		122.38	115.31	109.89
Catégorie (CHF hedged) QL-acc	**LU2708691816**			
Actions en circulation		25 306.1980	32 069.7080	10 197.8110
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		107.15	105.52	104.81
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		107.15	105.52	105.17
Catégorie (EUR hedged) QL-acc	**LU2708691907**			
Actions en circulation		23 460.1390	31 742.5100	23 216.1110
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.04	109.84	106.20
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		114.04	109.84	106.56
Catégorie U-X-acc	**LU0396368242**			
Actions en circulation		907.0000	2 778.0000	2 980.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		12 185.52	11 442.27	10 830.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		12 185.52	11 442.27	10 867.67

[1] Voir note 1
[2] Première VNI 9.8.2024

Performance

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie F-acc	USD	6.2%	5.0%	5.7%
Catégorie I-A1-acc	USD	6.1%	4.9%	5.6%
Catégorie I-A3-acc	USD	6.2%	5.0%	5.7%
Catégorie I-X-acc	USD	6.5%	5.3%	6.1%
Catégorie I-X-mdist	USD	6.5%	-	-
Catégorie P-acc	USD	5.3%	4.1%	4.9%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	0.8%	-0.4%	0.6%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	3.0%	2.3%	-
Catégorie P-mdist	USD	5.3%	4.1%	4.9%
Catégorie (JPY hedged) P-mdist	JPY	1.5%	-0.9%	-
Catégorie Q-acc	USD	5.8%	4.6%	5.4%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	1.2%	0.1%	1.1%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.5%	2.8%	3.4%
Catégorie QL-acc	USD	6.1%	4.9%	-
Catégorie (CHF hedged) QL-acc	CHF	1.5%	0.3%	-
Catégorie (EUR hedged) QL-acc	EUR	3.8%	3.1%	-
Catégorie U-X-acc	USD	6.5%	5.3%	6.1%
Benchmark:[1]				
Bloomberg US Corporate Investment Grade Index USD	USD	6.1%	5.6%	4.4%
Bloomberg US Corporate Investment Grade Index USD (hedged CHF)	CHF	1.5%	1.1%	-0.2%
Bloomberg US Corporate Investment Grade Index USD (hedged EUR)	EUR	3.8%	3.7%	2.3%
Bloomberg US Corporate Investment Grade Index USD (hedged JPY)	JPY	2.3%	0.2%	-

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

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Du 1er juin 2025 au 31 mai 2026, les marchés obligataires mondiaux ont évolué dans un contexte marqué par une nouvelle escalade des droits de douane sous l'administration Trump, la montée des risques géopolitiques et un manque persistant de visibilité sur l'inflation. Les banques centrales ont adopté une approche prudente, en cherchant un équilibre entre le ralentissement de l'activité et la résurgence des pressions inflationnistes. Face à une inflation toujours soutenue et à l'incertitude alimentée par les marchés de l'énergie, la Réserve fédérale américaine a procédé à un assouplissement monétaire à la fin de 2025, puis a maintenu ses taux inchangés entre 3.50% et 3.75% en avril 2026. Les rendements des bons du Trésor américain ont clôturé à environ 4,4%, un niveau demeuré stable au cours des douze derniers mois. Les spreads des obligations d'entreprises investment grade ont continué de se resserrer, soutenus par la demande robuste des investisseurs et par des fondamentaux solides.

Le fonds a livré une performance positive durant la période sous revue. La performance a été soutenue par un portage solide et par des spreads resserrés. Le fonds a poursuivi une approche diversifiée, investissant sur un large éventail de secteurs et d'émetteurs sur le marché des obligations d'entreprise investment grade. La duration corrigée des options du fonds a légèrement progressé sur un an, pour s'établir à 7,1 ans à la fin de la période sous revue. La sélection des titres a contribué à la performance relative du fonds.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	78.94
Grande-Bretagne	4.09
Canada	3.40
France	1.59
Luxembourg	1.55
Australie	1.49
Irlande	1.33
Singapour	1.19
Pays-Bas	0.93
Japon	0.90
Espagne	0.76
Iles Caïmans	0.59
Liberia	0.54
Norvège	0.39
Multinationaux	0.29
Allemagne	0.19
Italie	0.18
Chili	0.13
TOTAL	**98.48**

Répartition économique en % de l'actif net	
Banques & instituts de crédit	27.95
Etablissements financiers et sociétés de participation	16.57
Distribution d'énergie & d'eau	8.29
Télécommunications	5.86
Internet, logiciels et services informatiques	5.51
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	4.34
Soins de santé & services sociaux	3.47
Fonds de placement	3.43
Pétrole	2.82
Industrie aéronautique et spatiale	2.46
Commerce de détail, centres commerciaux	2.43
Trafic et transport	1.90
Chimie	1.78
Electronique et semi-conducteurs	1.53
Machines et appareils	1.36
Immobilier	1.28
Assurances	1.08
Equipement informatique et de réseau	1.07
Véhicules	1.05
Bâtiment et matériaux de construction	1.00
Appareils et composants électriques	0.58
Alimentation & softs	0.58
Restauration et loisirs	0.54
Tabac et boissons alcoolisées	0.43
Industrie graphique, édition et médias	0.40
Services de données numériques et Informations Technologies	0.38
Biotechnologie	0.29
Services divers	0.10
TOTAL	**98.48**

Etat des actifs nets

	USD
Actif	**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	547 205 640.42
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-280 555.25
Total portefeuille-titres (note 1)	546 925 085.17
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 452 994.26
Autres liquidités (marges)	456 607.21
A recevoir sur souscriptions	582.63
Intérêts à recevoir sur titres	6 571 292.20
Intérêts à recevoir sur liquidités	8 319.34
TOTAL Actif	**558 414 880.81**
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-8 988.12
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-1 010 431.44
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 616 517.00
A payer sur rachats	-105 452.85
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-283 858.64
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-29 985.03
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-1 601.95
Total des Provisions pour frais	-315 445.62
TOTAL Passif	**-3 056 835.03**
Actifs nets à la fin de l'exercice	**555 358 045.78**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations

	USD
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	268 569.13
Intérêts sur titres	29 234 491.03
Dividendes	224 270.32
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	105 065.97
Autres revenus (note 4)	769 711.45
TOTAL des Revenus	**30 602 107.90**
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 526 498.76
Taxe d'abonnement (note 3)	-204 509.10
Autres commissions et frais (note 2)	-107 702.13
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-310.57
TOTAL des Charges	**-3 839 020.56**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**26 763 087.34**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 495 035.17
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-2 026 930.70
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-6 022 761.31
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	1 118 024.79
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**-3 436 632.05**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**23 326 455.29**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	7 441 460.85
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-79 644.34
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-2 986 037.19
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**4 375 779.32**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**27 702 234.61**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	665 667 792.11
Souscriptions	224 290 960.66
Rachats	-353 000 985.54
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-128 710 024.88
Dividendes versés (note 5)	-9 301 956.06
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	26 763 087.34
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 436 632.05
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	4 375 779.32
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	27 702 234.61
Actifs nets à la fin de l'exercice	**555 358 045.78**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-31.5.2026
Catégorie	**F-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	473 963.8470
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-446 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**27 963.8470**
Catégorie	**I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	49 816.6720
Nombre d'actions émises	623 598.8000
Nombre d'actions rachetées	-100 467.2230
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**572 948.2490**
Catégorie	**I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	152 488.5370
Nombre d'actions émises	31 237.1170
Nombre d'actions rachetées	-33 017.1340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**150 708.5200**
Catégorie	**I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	508 207.3740
Nombre d'actions émises	153 110.7700
Nombre d'actions rachetées	-450 982.5380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**210 335.6060**
Catégorie	**I-X-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 435 252.0000
Nombre d'actions émises	145 955.0000
Nombre d'actions rachetées	-939 259.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**641 948.0000**
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 929 980.5020
Nombre d'actions émises	804 440.2500
Nombre d'actions rachetées	-1 137 305.3250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**5 597 115.4270**
Catégorie	**(CHF hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	28 288.7520
Nombre d'actions émises	37 633.3850
Nombre d'actions rachetées	-6 632.5190
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**59 289.6180**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	**(EUR hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 856.6460
Nombre d'actions émises	14 141.6220
Nombre d'actions rachetées	-3 404.6710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**16 593.5970**
Catégorie	**P-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	581 837.2440
Nombre d'actions émises	132 178.1180
Nombre d'actions rachetées	-172 303.0740
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**541 712.2880**
Catégorie	**(JPY hedged) P-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	916 037.6840
Nombre d'actions émises	96 853.8930
Nombre d'actions rachetées	-191 592.8130
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**821 298.7640**
Catégorie	**Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	471 298.7570
Nombre d'actions émises	67 382.3530
Nombre d'actions rachetées	-244 331.1550
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**294 349.9550**
Catégorie	**(CHF hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	60 430.9450
Nombre d'actions émises	109.6700
Nombre d'actions rachetées	-26 347.3100
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**34 193.3050**
Catégorie	**(EUR hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	66 711.9900
Nombre d'actions émises	57 391.6090
Nombre d'actions rachetées	-60 780.0450
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**63 323.5540**
Catégorie	**QL-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	214 685.3380
Nombre d'actions émises	66 724.0220
Nombre d'actions rachetées	-67 494.5710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**213 914.7890**
Catégorie	**(CHF hedged) QL-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	32 069.7080
Nombre d'actions émises	4 191.2240
Nombre d'actions rachetées	-10 954.7340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**25 306.1980**
Catégorie	**(EUR hedged) QL-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	31 742.5100
Nombre d'actions émises	2 747.9760
Nombre d'actions rachetées	-11 030.3470
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**23 460.1390**
Catégorie	**U-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 778.0000
Nombre d'actions émises	274.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 145.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**907.0000**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Distribution mensuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-X-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.4526
I-X-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.4593
I-X-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.4583
I-X-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.4606
I-X-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	0.4661
I-X-mdist	17.11.2025	20.11.2025	USD	0.4658
I-X-mdist	15.12.2025	18.12.2025	USD	0.4664
I-X-mdist	15.1.2026	20.1.2026	USD	0.4629
I-X-mdist	13.2.2026	18.2.2026	USD	0.4625
I-X-mdist	16.3.2026	19.3.2026	USD	0.4661
I-X-mdist	15.4.2026	20.4.2026	USD	0.4548
I-X-mdist	15.5.2026	20.5.2026	USD	0.4551
P-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.3520
P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.3569
P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.3558
P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.3572
P-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	0.3611
P-mdist	17.11.2025	20.11.2025	USD	0.3606
P-mdist	15.12.2025	18.12.2025	USD	0.3608
P-mdist	15.1.2026	20.1.2026	USD	0.3577
P-mdist	13.2.2026	18.2.2026	USD	0.3570
P-mdist	16.3.2026	19.3.2026	USD	0.3595
P-mdist	15.4.2026	20.4.2026	USD	0.3505
P-mdist	15.5.2026	20.5.2026	USD	0.3503
(JPY hedged) P-mdist	16.6.2025	19.6.2025	JPY	32
(JPY hedged) P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	JPY	33
(JPY hedged) P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	JPY	32
(JPY hedged) P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	JPY	32
(JPY hedged) P-mdist	15.10.2025	20.10.2025	JPY	33
(JPY hedged) P-mdist	17.11.2025	20.11.2025	JPY	33
(JPY hedged) P-mdist	15.12.2025	18.12.2025	JPY	33
(JPY hedged) P-mdist	15.1.2026	20.1.2026	JPY	32
(JPY hedged) P-mdist	13.2.2026	18.2.2026	JPY	32
(JPY hedged) P-mdist	16.3.2026	19.3.2026	JPY	32
(JPY hedged) P-mdist	15.4.2026	20.4.2026	JPY	31
(JPY hedged) P-mdist	15.5.2026	20.5.2026	JPY	31

[1] Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

	Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions				
Etats-Unis				
USD	GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	1 300 000.00	1 334 996.00	0.24
TOTAL Etats-Unis			**1 334 996.00**	**0.24**
Total des Actions			**1 334 996.00**	**0.24**
Billets, taux fixe				
USD				
USD	ABBOTT LABORATORIES 5.50000% 26-15.03.56	1 100 000.00	1 073 765.42	0.19
USD	ABBVIE INC 4.05000% 20-21.11.39	1 400 000.00	1 234 641.27	0.22
USD	ABBVIE INC 4.12500% 26-15.03.31	1 500 000.00	1 472 679.06	0.26
USD	ABBVIE INC 4.75000% 26-15.03.36	1 220 000.00	1 195 681.35	0.22
USD	ABBVIE INC 5.40000% 24-15.03.54	3 350 000.00	3 227 826.41	0.58
USD	ACCENTURE CAPITAL INC 4.50000% 24-04.10.34	2 600 000.00	2 516 217.16	0.45
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32	2 050 000.00	1 875 815.21	0.34
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC/AERCAP 4.62500% 24-10.09.29	1 000 000.00	997 801.32	0.18
USD	ALLEGION US HOLDING CO INC 5.60000% 24-29.05.34	2 150 000.00	2 195 852.84	0.40
USD	ALPHABET INC 4.10000% 26-15.02.31	3 133 000.00	3 090 888.38	0.56
USD	ALPHABET INC 4.80000% 26-15.02.36	1 142 000.00	1 129 216.45	0.20
USD	ALPHABET INC 5.25000% 25-15.05.55	850 000.00	801 477.88	0.14
USD	ALPHABET INC 5.30000% 25-15.05.65	1 250 000.00	1 157 640.51	0.21
USD	AMAZON.COM INC 2.87500% 21-12.05.41	800 000.00	595 611.25	0.11
USD	AMAZON.COM INC 4.87500% 26-13.03.36	4 285 000.00	4 233 465.16	0.76
USD	AMAZON.COM INC 5.95000% 26-13.03.66	3 075 000.00	3 098 083.64	0.56
USD	AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.50000% 24-01.02.34	1 550 000.00	1 573 792.99	0.28
USD	AMGEN INC 5.75000% 23-02.03.63	1 200 000.00	1 164 806.42	0.21
USD	AMPHENOL CORP 5.30000% 25-15.11.55	1 600 000.00	1 514 328.83	0.27
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 5.45000% 19-23.01.39	2 350 000.00	2 398 464.43	0.43
USD	AON NORTH AMERICA INC 5.45000% 24-01.03.34	950 000.00	970 713.29	0.17
USD	ARTHUR J GALLAGHER & CO 5.55000% 24-15.02.55	600 000.00	567 475.66	0.10
USD	AT&T INC 3.50000% 21-15.09.53	1 700 000.00	1 124 192.74	0.20
USD	AT&T INC 4.35000% 13-15.06.45	2 150 000.00	1 747 860.56	0.31
USD	AT&T INC 5.55000% 25-01.11.45	2 000 000.00	1 901 142.52	0.34
USD	AT&T INC 5.70000% 25-01.11.54	2 450 000.00	2 310 981.88	0.42
USD	ATLASSIAN CORP 5.25000% 24-15.05.29	2 150 000.00	2 174 719.82	0.39
USD	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 5.12700% 26-03.03.36	1 200 000.00	1 167 462.80	0.21
USD	BAYER US FINANCE II LLC-144A 4.40000% 18-15.07.44	950 000.00	763 659.12	0.14
USD	BAYER US FINANCE LLC-144A 6.37500% 23-21.11.30	500 000.00	526 750.37	0.09
USD	BAYER US FINANCE LLC-144A 6.50000% 23-21.11.33	3 350 000.00	3 575 067.30	0.64
USD	BLACKROCK FUNDING INC 5.25000% 24-14.03.54	1 850 000.00	1 750 221.17	0.31
USD	BOEING CO/THE 6.85800% 24-01.05.54	800 000.00	902 534.91	0.16
USD	BOEING CO/THE 7.00800% 24-01.05.64	950 000.00	1 085 607.85	0.20
USD	BROADCOM INC 4.80000% 25-15.02.36	3 100 000.00	3 018 094.25	0.54
USD	BROADCOM INC 5.15000% 24-15.11.31	600 000.00	612 930.97	0.11
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 6.09200% 23-03.10.33	800 000.00	855 134.28	0.15
USD	CCO LLC/CAPITAL 2.25000% 21-15.01.29	1 550 000.00	1 447 615.80	0.26
USD	CCO LLC/CAPITAL 6.48400% 16-23.10.45	950 000.00	878 128.59	0.16
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33000% 22-15.07.29	1 000 000.00	1 046 253.00	0.19
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC STEP-UP 23-15.11.28	1 200 000.00	1 251 380.40	0.23
USD	CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	3 100 000.00	2 938 796.59	0.53
USD	CENTENE CORP 3.00000% 20-15.10.30	4 300 000.00	3 875 197.41	0.70
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	1 100 000.00	1 097 394.84	0.20
USD	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.55000% 24-01.06.34	4 450 000.00	4 565 710.28	0.82
USD	CISCO SYSTEMS INC 5.30000% 24-26.02.54	925 000.00	880 457.76	0.16
USD	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	1 100 000.00	1 099 581.13	0.20
USD	CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 6.25000% 09-01.10.39	1 250 000.00	1 320 085.18	0.24
USD	CVS HEALTH CORP 5.70000% 24-01.06.34	2 600 000.00	2 685 556.90	0.48
USD	CVS HEALTH CORP 6.20000% 25-15.09.55	2 450 000.00	2 487 283.00	0.45
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.60000% 14-01.04.44	1 100 000.00	1 051 262.68	0.19
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.12500% 19-15.05.29	700 000.00	710 086.89	0.13

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	DELTA AIR LINES INC 5.25000% 25-10.07.30	3 050 000.00	3 084 297.80	0.56
USD	DISCOVERY GLOBAL HOLDINGS INC 4.27900% 25-15.03.32	581 000.00	524 352.50	0.09
USD	DOW CHEMICAL CO/THE 4.80000% 25-15.01.31	1 550 000.00	1 535 200.46	0.28
USD	DOW CHEMICAL CO/THE 5.65000% 25-15.03.36	1 200 000.00	1 199 271.78	0.22
USD	DTE ENERGY CO 5.85000% 24-01.06.34	2 750 000.00	2 882 556.50	0.52
USD	EATON CORP 4.50000% 26-06.03.33	495 000.00	486 620.77	0.09
USD	EATON CORP 5.45000% 26-06.03.56	2 200 000.00	2 165 133.52	0.39
USD	ECOLAB INC 5.15000% 26-15.06.33	1 620 000.00	1 644 771.52	0.30
USD	EDISON INTERNATIONAL 6.25000% 25-15.03.30	1 675 000.00	1 726 915.15	0.31
USD	ELI LILLY & CO 4.65000% 26-20.05.33	1 085 000.00	1 083 032.43	0.20
USD	ELI LILLY & CO 5.20000% 24-14.08.64	2 300 000.00	2 128 009.64	0.38
USD	ENGIE SA-144A 5.87500% 24-10.04.54	2 100 000.00	2 065 195.44	0.37
USD	EVERSOURCE ENERGY 4.45000% 25-15.12.30	950 000.00	935 266.44	0.17
USD	EVERSOURCE ENERGY 5.50000% 24-01.01.34	2 800 000.00	2 850 001.81	0.51
USD	EXELON CORP 4.95000% 16-15.06.35	950 000.00	926 070.14	0.17
USD	FISERV INC 5.25000% 25-11.08.35	2 000 000.00	1 958 248.12	0.35
USD	FORD MOTOR CREDIT CO 4.12500% 20-17.08.27	1 600 000.00	1 587 606.14	0.29
USD	FORD MOTOR CREDIT CO 2.90000% 22-10.02.29	1 200 000.00	1 132 303.47	0.20
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.79800% 23-07.11.28	2 000 000.00	2 073 207.78	0.37
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-05.03.27	600 000.00	604 706.87	0.11
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-08.03.29	600 000.00	608 869.16	0.11
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.73000% 25-05.09.30	1 800 000.00	1 820 608.69	0.33
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.42000% 26-09.04.31	1 610 000.00	1 604 927.10	0.29
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.95000% 24-04.04.34	2 150 000.00	2 232 560.60	0.40
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.15000% 25-15.07.35	900 000.00	940 734.39	0.17
USD	GEORGIA POWER CO 4.85000% 25-15.03.31	640 000.00	646 638.70	0.12
USD	GILEAD SCIENCES INC 2.60000% 20-01.10.40	1 100 000.00	800 973.59	0.14
USD	GLOBAL PAYMENTS INC 5.40000% 22-15.08.32	3 400 000.00	3 404 135.83	0.61
USD	HCA INC 5.25000% 19-15.06.49	2 400 000.00	2 142 256.90	0.39
USD	HCA INC 5.95000% 24-15.09.54	2 150 000.00	2 089 987.38	0.38
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 5.60000% 24-15.10.54	1 500 000.00	1 383 485.47	0.25
USD	HOME DEPOT INC 3.30000% 20-15.04.40	1 550 000.00	1 245 490.50	0.22
USD	IBM INTERNATIONAL CAPITAL PTE LTD 5.30000% 24-05.02.54	4 800 000.00	4 347 181.49	0.78
USD	INTEL CORP 5.00000% 26-15.08.33	1 300 000.00	1 295 851.57	0.23
USD	INTEL CORP 5.60000% 24-21.02.54	2 000 000.00	1 885 500.58	0.34
USD	JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC 4.90000% 25-15.03.30	1 200 000.00	1 209 373.77	0.22
USD	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 5.50000% 24-19.04.29	650 000.00	667 572.43	0.12
USD	JONES LANG LASALLE INC 6.87500% 23-01.12.28	2 150 000.00	2 258 223.13	0.41
USD	KROGER CO 3.87500% 16-15.10.46	1 100 000.00	840 895.83	0.15
USD	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP 5.50000% 25-01.08.30	2 400 000.00	2 428 449.60	0.44
USD	LSEG FINANCE PLC-144A 3.20000% 21-06.04.41	2 150 000.00	1 626 297.88	0.29
USD	MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 5.20000% 25-27.03.28	1 200 000.00	1 205 308.46	0.22
USD	MARSH & MCLENNAN COS INC 4.65000% 24-15.03.30	950 000.00	951 621.30	0.17
USD	MARVELL TECHNOLOGY INC 4.75000% 25-15.07.30	550 000.00	551 731.51	0.10
USD	MARVELL TECHNOLOGY INC 5.45000% 25-15.07.35	550 000.00	562 757.12	0.10
USD	MERCK & CO INC 4.95000% 25-15.09.35	1 650 000.00	1 650 353.36	0.30
USD	MERCK & CO INC 5.15000% 23-17.05.63	1 100 000.00	1 000 087.75	0.18
USD	MERCK & CO INC 5.70000% 25-15.09.55	950 000.00	951 739.12	0.17
USD	META PLATFORMS INC 5.40000% 24-15.08.54	2 600 000.00	2 327 571.04	0.42
USD	META PLATFORMS INC 5.62500% 25-15.11.55	2 000 000.00	1 844 181.16	0.33
USD	META PLATFORMS INC 5.25000% 26-15.05.36	1 900 000.00	1 898 393.27	0.34
USD	MIZUHO BANK LTD-144A 5.18500% 26-16.04.36	2 510 000.00	2 503 939.00	0.45
USD	NAVIENT CORP 5.00000% 20-15.03.27	1 535 000.00	1 525 869.36	0.27
USD	NISOURCE INC 4.75000% 26-18.05.31	1 260 000.00	1 259 320.62	0.23
USD	NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	1 100 000.00	1 122 142.21	0.20
USD	OLIN CORP 5.62500% 19-01.08.29	1 450 000.00	1 441 863.90	0.26
USD	ONEOK INC 5.45000% 17-01.06.47	1 500 000.00	1 375 134.80	0.25
USD	ONEOK INC 5.65000% 24-01.09.34	2 300 000.00	2 359 249.31	0.42
USD	ONEOK INC 6.62500% 23-01.09.53	1 750 000.00	1 833 593.47	0.33
USD	ORACLE CORP 4.37500% 15-15.05.55	1 450 000.00	994 052.71	0.18
USD	ORACLE CORP 4.70000% 24-27.09.34	900 000.00	835 968.68	0.15
USD	ORACLE CORP 4.80000% 25-26.09.32	2 400 000.00	2 306 185.70	0.42
USD	ORACLE CORP 5.20000% 25-26.09.35	750 000.00	714 291.62	0.13
USD	ORACLE CORP 5.37500% 24-27.09.54	2 050 000.00	1 643 612.34	0.30
USD	ORACLE CORP 5.95000% 25-26.09.55	2 350 000.00	2 054 950.56	0.37
USD	ORACLE CORP 6.12500% 25-03.08.65	750 000.00	649 752.03	0.12
USD	PARAMOUNT GLOBAL 4.95000% 20-15.01.31	950 000.00	886 090.33	0.16
USD	PAYPAL HOLDINGS INC 5.55000% 26-01.06.36	550 000.00	550 515.71	0.10
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30000% 23-19.05.53	900 000.00	844 707.88	0.15
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.34000% 23-19.05.63	1 550 000.00	1 429 452.16	0.26

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	PG&E CORP 3.30000% 18-01.12.27	1 550 000.00	1 522 270.12	0.27
USD	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	950 000.00	982 529.45	0.18
USD	PROSUS NV-144A 4.98700% 22-19.01.52	4 000 000.00	3 180 560.00	0.57
USD	QUANTA SERVICES INC 3.05000% 21-01.10.41	2 150 000.00	1 590 700.79	0.29
USD	REALTY INCOME CORP 4.75000% 26-15.04.33	870 000.00	859 134.66	0.15
USD	REALTY INCOME CORP 5.37500% 24-01.09.54	550 000.00	530 887.96	0.10
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.37500% 25-15.01.36	600 000.00	596 766.96	0.11
USD	SYENSQO FINANCE AMERICA LLC-144A 5.65000% 24-04.06.29	2 100 000.00	2 147 525.75	0.39
USD	T-MOBILE USA INC 3.60000% 21-15.11.60	950 000.00	628 017.28	0.11
USD	T-MOBILE USA INC 4.95000% 25-15.11.35	1 500 000.00	1 473 007.45	0.27
USD	TOTALENERGIES CAPITAL SA 5.48800% 24-05.04.54	775 000.00	752 875.92	0.14
USD	UBER TECHNOLOGIES INC 5.35000% 24-15.09.54	1 950 000.00	1 815 355.43	0.33
USD	UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	1 230 000.00	1 213 186.76	0.22
USD	UNITED PARCEL SERVICE INC 5.95000% 25-14.05.55	1 950 000.00	1 997 870.39	0.36
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.95000% 12-15.10.42	1 006 000.00	827 210.97	0.15
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 4.25000% 18-15.06.48	1 850 000.00	1 498 108.68	0.27
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 5.00000% 24-15.04.34	1 350 000.00	1 352 466.23	0.24
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 5.37500% 24-15.04.54	1 150 000.00	1 075 986.52	0.19
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.25000% 25-02.04.35	4 750 000.00	4 779 103.34	0.86
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.87500% 25-30.11.55	2 000 000.00	1 968 199.90	0.35
USD	VICI PROPERTIES LP 5.62500% 25-01.04.35	1 850 000.00	1 856 326.18	0.33
USD	WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES COR 5.61100% 24-11.03.34	2 150 000.00	2 215 331.49	0.40
TOTAL USD			**231 148 037.50**	**41.62**
Total des Billets, taux fixe			**231 148 037.50**	**41.62**

Billets, taux variable

USD

USD	ALLY FINANCIAL INC 6.848%/VAR 23-03.01.30	1 350 000.00	1 406 722.42	0.25
USD	ALLY FINANCIAL INC 6.184%/VAR 24-26.07.35	1 500 000.00	1 529 254.94	0.28
USD	AMERICAN EXPRESS CO 5.085%/VAR 25-30.01.31	1 100 000.00	1 116 837.17	0.20
USD	BANK OF AMERICA CORP 4.271%/VAR 18-23.07.29	1 750 000.00	1 739 602.58	0.31
USD	BANK OF AMERICA CORP 2.572%/VAR 21-20.10.32	2 600 000.00	2 317 716.25	0.42
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.202%/VAR 23-25.04.29	900 000.00	911 287.48	0.16
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.819%/VAR 23-15.09.29	1 850 000.00	1 899 739.33	0.34
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.872%/VAR 23-15.09.34	3 400 000.00	3 563 875.00	0.64
USD	BANK OF AMERICA CORP-SUB 5.518%/VAR 24-25.10.35	1 100 000.00	1 108 411.32	0.20
USD	BANK OF AMERICA CORP-SUB 5.744%/VAR 25-12.02.36	2 550 000.00	2 606 902.69	0.47
USD	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 5.060%/VAR 24-22.07.32	1 500 000.00	1 525 532.27	0.27
USD	BARCLAYS PLC 4.837%/VAR 24-10.09.28	1 000 000.00	1 003 457.88	0.18
USD	BARCLAYS PLC 6.224%/VAR 23-09.05.34	1 950 000.00	2 057 690.37	0.37
USD	BNP PARIBAS SA-144A 5.497%/VAR 24-20.05.30	1 625 000.00	1 658 379.25	0.30
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 6.450%/VAR 24-PRP	1 000 000.00	1 050 730.00	0.19
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.631%/VAR 24-11.09.30	750 000.00	749 866.65	0.15
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERC 5.245%/VAR 25-13.01.31	1 000 000.00	1 018 930.63	0.18
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.817%/VAR 23-01.02.34	950 000.00	977 489.00	0.18
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.377%/VAR 23-08.06.34	1 850 000.00	1 962 019.77	0.35
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 6.183%/VAR 25-30.01.36	3 550 000.00	3 633 903.43	0.65
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.399%/VAR 26-30.01.37	1 500 000.00	1 480 764.75	0.27
USD	CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	3 950 000.00	3 633 599.59	0.65
USD	CITIGROUP INC 4.786%/VAR 25-04.03.29	950 000.00	954 390.91	0.17
USD	CITIGROUP INC 5.174%/VAR 24-13.02.30	5 000 000.00	5 072 210.15	0.91
USD	CITIGROUP INC 6.270%/VAR 22-17.11.33	1 500 000.00	1 604 267.69	0.29
USD	CITIGROUP INC-SUB 5.592%/VAR 24-19.11.2034	1 200 000.00	1 219 259.77	0.22
USD	CITIGROUP INC-SUB 5.411%/VAR 24-19.09.39	1 400 000.00	1 383 640.75	0.25
USD	CVS HEALTH CORP-SUB 7.000%/VAR 24-10.03.55	2 650 000.00	2 761 073.03	0.50
USD	DOMINION ENERGY INC-SUB 6.000%/VAR 25-15.02.56	1 000 000.00	1 005 409.41	0.18
USD	EXELON CORP-SUB 6.500%/VAR 25-15.03.55	2 950 000.00	3 053 586.30	0.55
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.484%/VAR 23-24.10.29	1 900 000.00	1 978 422.90	0.36
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.727%/VAR 24-25.04.30	2 025 000.00	2 080 605.02	0.37
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.851%/VAR 24-25.04.35	300 000.00	312 322.95	0.06
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.692%/VAR 24-23.10.30	600 000.00	599 051.86	0.11
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.561%/VAR 24-19.11.45	1 650 000.00	1 603 167.08	0.29
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.218%/VAR 25-23.04.31	650 000.00	659 518.29	0.12
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.094%/VAR 26-20.04.34	905 000.00	903 106.60	0.16
USD	GOLDMAN SACHS GROUP 4.411%/VAR 18-23.04.39	1 600 000.00	1 444 224.05	0.26
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.992%/VAR 21-27.01.32	3 550 000.00	3 125 055.77	0.56
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.017%/3M LIBOR+137.3BP 17-31.10.38	600 000.00	526 905.97	0.10

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	HSBC HOLDINGS PLC 2.848%/VAR 20-04.06.31	4 000 000.00	3 706 521.60	0.67
USD	HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22.05.30	650 000.00	636 834.56	0.11
USD	HSBC HOLDINGS PLC 5.210%/VAR 22-11.08.28	1 250 000.00	1 260 197.13	0.23
USD	JP MORGAN CHASE & CO 3.964%/VAR 17-15.11.48	1 100 000.00	872 190.61	0.16
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR+133BP 18-05.12.29	2 000 000.00	1 993 365.48	0.36
USD	JPMORGAN CHASE & CO 2.545%/VAR 21-08.11.32	8 050 000.00	7 179 934.74	1.29
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.912%/VAR 22-25.07.33	1 400 000.00	1 402 672.43	0.25
USD	JPMORGAN CHASE & CO 5.350%/VAR 23-01.06.34	550 000.00	561 128.11	0.10
USD	JPMORGAN CHASE & CO 5.766%/VAR 24-22.04.35	2 800 000.00	2 915 195.44	0.52
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.576%/VAR 25-23.07.36	2 350 000.00	2 388 242.16	0.43
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.679%/VAR 24-05.01.35	800 000.00	822 769.07	0.15
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.325%/VAR 26-21.04.37	860 000.00	862 712.54	0.16
USD	MORGAN STANLEY 4.809%/VAR 26-16.04.32	1 750 000.00	1 742 560.22	0.31
USD	MORGAN STANLEY 5.173%/VAR 24-16.01.30	2 400 000.00	2 429 356.17	0.44
USD	MORGAN STANLEY 5.250%/VAR 23-21.04.34	1 850 000.00	1 868 460.65	0.34
USD	MORGAN STANLEY 5.296%/VAR 26-10.04.37	875 000.00	872 633.92	0.16
USD	MORGAN STANLEY 5.664%/VAR 25-17.04.36	2 200 000.00	2 264 159.90	0.41
USD	NATWEST GROUP PLC-SUB 6.475%/VAR 24-01.06.34	3 700 000.00	3 835 378.59	0.69
USD	PHILLIPS 66 CO-SUB 5.875%/VAR 25-15.03.56	2 750 000.00	2 732 877.12	0.49
USD	ROYAL BANK OF CANADA-SUB 6.500%/VAR 25-24.11.85	1 650 000.00	1 619 758.80	0.29
USD	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 4.494%/VAR 26-15.01.32	1 650 000.00	1 626 625.75	0.29
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC-SUB 6.050%/VAR 26-14.05.58	1 500 000.00	1 519 344.08	0.27
USD	WELLS FARGO & CO 5.499%/VAR 24-23.01.35	1 850 000.00	1 889 425.79	0.34
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	1 600 000.00	1 445 432.06	0.26
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 3.020%/VAR 21-18.11.36	2 100 000.00	1 880 640.66	0.34
TOTAL USD			**119 567 348.85**	**21.53**
Total des Billets, taux variable			**119 567 348.85**	**21.53**

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	NAVIENT CORP 6.75000% 18-15.06.26	1 422 000.00	1 421 623.60	0.25
USD	SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	500 000.00	593 241.30	0.11
TOTAL USD			**2 014 864.90**	**0.36**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**2 014 864.90**	**0.36**

Medium-Term Notes, taux variable

USD

USD	BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	2 800 000.00	2 591 582.42	0.47
USD	MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	1 850 000.00	1 776 107.65	0.32
USD	MORGAN STANLEY-SUB 5.942%/VAR 24-07.02.39	2 400 000.00	2 480 628.78	0.45
USD	ROYAL BANK OF CANADA 4.969%/VAR 24-02.08.30	4 675 000.00	4 721 792.07	0.85
USD	WELLS FARGO & CO 2.879%/VAR 19-30.10.30	3 150 000.00	2 973 540.72	0.53
USD	WELLS FARGO & CO 4.611%/VAR 22-25.04.53	1 550 000.00	1 307 094.51	0.23
TOTAL USD			**15 850 746.15**	**2.85**
Total des Medium-Term Notes, taux variable			**15 850 746.15**	**2.85**

Obligations, taux fixe

USD

USD	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.65000% 18-01.12.48	1 340 000.00	1 149 343.38	0.21
USD	DUKE ENERGY OHIO INC 4.30000% 19-01.02.49	810 000.00	652 766.91	0.12
USD	DUKE ENERGY OHIO INC 5.65000% 23-01.04.53	2 200 000.00	2 144 742.93	0.39
USD	EL PASO NATURAL GAS CO STEP UP/DOWN 03-15.06.32	1 100 000.00	1 284 955.80	0.23
USD	FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.80000% 25-15.03.65	1 850 000.00	1 837 025.27	0.33
USD	OTIS WORLDWIDE CORP 5.13100% 25-04.09.35	1 100 000.00	1 101 829.94	0.20
USD	PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.75000% 23-15.01.53	1 750 000.00	1 839 877.81	0.33
USD	PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33	950 000.00	996 155.24	0.18
USD	PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 5.55000% 24-15.05.29	1 150 000.00	1 175 895.85	0.21
USD	SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 4.10000% 19-15.06.49	880 000.00	686 517.20	0.12
USD	SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 5.35000% 23-01.04.53	550 000.00	514 072.80	0.09
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.65000% 20-01.02.50	1 500 000.00	1 036 962.48	0.19
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.30000% 23-01.03.28	450 000.00	454 754.97	0.08
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.70000% 23-01.03.53	800 000.00	736 561.67	0.13
TOTAL USD			**15 611 462.25**	**2.81**
Total des Obligations, taux fixe			**15 611 462.25**	**2.81**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux variable				
USD				
USD	BANCO SANTANDER SA 5.538%/VAR 24-14.03.30	2 200 000.00	2 242 679.19	0.40
USD	BANCO SANTANDER SA 5.365%/VAR 24-15.07.28	800 000.00	808 231.99	0.15
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	1 150 000.00	1 132 982.99	0.20
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 5.060%/VAR 26-14.04.32	1 050 000.00	1 048 326.16	0.19
USD	DUKE ENERGY CORP-SUB 6.450%/VAR 24-01.09.54	1 500 000.00	1 562 133.00	0.28
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.500%/VAR 18-PRP	300 000.00	300 861.00	0.06
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	1 150 000.00	1 141 662.79	0.21
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.995%/VAR 24-22.07.30	2 950 000.00	2 978 272.53	0.54
USD	METLIFE INC-SUB 6.350%/VAR 25-15.03.55	1 950 000.00	2 003 141.40	0.36
USD	SOCIEDAD QUIMICA Y MINER DE-REG-S-SUB 5.625%/VAR 26-22.04.56	700 000.00	693 266.00	0.13
USD	VALE OVERSEAS LTD-144A-SUB 6.000%/VAR 25-25.02.56	2 950 000.00	2 957 825.47	0.53
TOTAL USD			**16 869 382.52**	**3.05**
Total des Obligations, taux variable			**16 869 382.52**	**3.05**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			**402 396 838.17**	**72.46**

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

Actions

Etats-Unis

USD	BK OF AMERICA CORP 6.625%-FRN PERP USD 'OO'	1 150 000.00	1 185 650.00	0.22
USD	BK OF AMERICA CORP 6.25%-FRN SNR MTN PERP USD	1 550 000.00	1 569 313.00	0.28
TOTAL Etats-Unis			**2 754 963.00**	**0.50**
Total des Actions			**2 754 963.00**	**0.50**

Billets, taux fixe

USD

USD	AKER BP ASA-144A 5.80000% 24-01.10.54	650 000.00	611 497.09	0.11
USD	AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.75000% 21-20.04.29	1 600 000.00	1 598 223.93	0.29
USD	ARES STRATEGIC INCOME FUND 6.20000% 25-21.03.32	1 425 000.00	1 416 955.34	0.25
USD	ARTHUR J GALLAGHER & CO 5.15000% 24-15.02.35	1 300 000.00	1 290 771.12	0.23
USD	ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 6.05000% 24-15.01.28	1 000 000.00	1 014 414.86	0.18
USD	ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 6.25000% 24-15.01.30	950 000.00	977 109.49	0.18
USD	BLUE OWL CREDIT INCOME CORP 5.80000% 25-15.03.30	1 500 000.00	1 460 407.04	0.26
USD	BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP 6.10000% 26-15.03.28	1 550 000.00	1 546 598.51	0.28
USD	BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP 6.75000% 25-04.04.29	250 000.00	251 275.83	0.04
USD	BROADCOM INC-144A 4.92600% 22-15.05.37	1 450 000.00	1 408 924.19	0.25
USD	CAPITAL POWER US HOLDINGS INC-144A 5.25700% 25-01.06.28	1 250 000.00	1 258 690.96	0.23
USD	CAPITAL POWER US HOLDINGS INC-144A 6.18900% 25-01.06.35	900 000.00	929 676.47	0.17
USD	CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 5.12500% 17-01.05.27	1 100 000.00	1 099 279.79	0.20
USD	CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 5.00000% 17-01.02.28	600 000.00	594 081.12	0.11
USD	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	1 150 000.00	1 109 366.26	0.20
USD	COLUMBIA PIPELINES HOLDING CO LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26	2 150 000.00	2 154 157.84	0.39
USD	COMCAST CORP 2.88700% 22-01.11.51	2 250 000.00	1 313 262.29	0.24
USD	CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 5.75000% 24-15.03.54	300 000.00	295 109.54	0.05
USD	DISCOVERY GLOBAL HOLDINGS INC 4.05400% 25-15.03.29	3 450 000.00	3 431 197.50	0.62
USD	DT MIDSTREAM INC-144A 4.37500% 21-15.06.31	900 000.00	871 103.79	0.16
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 7.75000% 22-14.10.52	1 000 000.00	1 197 647.38	0.22
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.50000% 24-26.06.34	800 000.00	812 099.10	0.15
USD	ENI SPA-144A 5.95000% 24-15.05.54	1 025 000.00	1 022 179.38	0.18
USD	EQT CORP 7.50000% 25-01.06.30	2 300 000.00	2 491 180.14	0.45
USD	ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.25000% 26-30.04.36	1 500 000.00	1 499 266.41	0.27
USD	FEDEX FREIGHT HOLDING CO INC-144A 4.65000% 26-15.03.31	1 170 000.00	1 152 461.34	0.21
USD	FEDEX FREIGHT HOLDING CO INC-144A 5.25000% 26-15.03.36	1 170 000.00	1 141 354.19	0.21
USD	FTAI AVIATION INVESTORS LLC-144A 5.50000% 21-01.05.28	2 650 000.00	2 646 949.59	0.48
USD	GILDAN ACTIVEWEAR-144A 4.70000% 25-07.10.30	750 000.00	741 553.73	0.13
USD	HEALTH CARE SERVICE CORP A MUT LEG-144A 5.87500% 24-15.06.54	2 150 000.00	2 052 168.64	0.37
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 5.00000% 24-15.10.34	750 000.00	735 692.22	0.13
USD	HONEYWELL AEROSPACE INC-144A 4.95000% 26-16.03.36	2 015 000.00	1 993 151.06	0.36
USD	HONEYWELL AEROSPACE INC-144A 5.73200% 26-16.03.56	3 400 000.00	3 401 319.64	0.61
USD	HPS CORPORATE LENDING FUND 5.45000% 25-14.01.28	1 110 000.00	1 106 938.87	0.20

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	HPS CORPORATE LENDING FUND 5.95000% 25-14.04.32	600 000.00	590 207.30	0.11
USD	ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.80900% 24-08.05.27	1 700 000.00	1 713 703.63	0.31
USD	ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.84900% 24-08.05.29	2 100 000.00	2 138 098.07	0.38
USD	JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	1 100 000.00	1 118 224.19	0.20
USD	JANE STREET GROUP / JSG FINAN INC-144A 7.12500% 24-30.04.31	1 650 000.00	1 710 220.05	0.31
USD	LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.56900% 19-01.02.29	900 000.00	898 121.12	0.16
USD	LOWE'S COS INC 5.80000% 22-15.09.62	2 200 000.00	2 139 199.63	0.38
USD	MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS-144A 6.40000% 24-26.03.29	950 000.00	980 599.09	0.18
USD	MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 6.50000% 24-26.03.31	1 225 000.00	1 281 558.10	0.23
USD	MARS INC-144A 5.20000% 25-01.03.35	1 250 000.00	1 258 415.16	0.23
USD	MARS INC-144A 5.70000% 25-01.05.55	1 960 000.00	1 933 462.23	0.35
USD	NATIONAL BANK OF CANADA 5.60000% 23-18.12.28	1 500 000.00	1 541 351.46	0.28
USD	NATIONAL BANK OF CANADA 4.50000% 24-10.10.29	1 475 000.00	1 470 610.39	0.26
USD	NRG ENERGY INC-144A 4.95500% 26-30.04.31	1 225 000.00	1 212 181.55	0.22
USD	PATTERSON-UTI ENERGY INC 6.05000% 26-15.05.36	1 460 000.00	1 466 380.23	0.26
USD	REGAL REXNORD CORP 6.40000% 24-15.04.33	2 950 000.00	3 126 205.18	0.56
USD	ROCHE HOLDINGS INC-144A 4.59200% 24-09.09.34	800 000.00	787 210.10	0.14
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 6.00000% 24-01.02.33	750 000.00	760 332.47	0.14
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.62500% 24-30.09.31	1 650 000.00	1 664 478.25	0.30
USD	RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	2 150 000.00	2 226 837.69	0.40
USD	SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	1 200 000.00	1 197 744.60	0.22
USD	STELLANTIS FINANCIAL SERVICES US C-144A 5.80000% 26-15.06.31	1 620 000.00	1 623 113.77	0.29
USD	TRANSDIGM INC-144A 6.75000% 23-15.08.28	2 800 000.00	2 834 563.20	0.51
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 5.35000% 22-15.02.33	1 400 000.00	1 440 889.66	0.26
USD	VAR ENERGI ASA-144A 7.50000% 22-15.01.28	1 500 000.00	1 563 329.90	0.28
USD	VICI PROPERTIES LP /VCI NTE CO INC-144A 4.62500% 19-01.12.29	3 450 000.00	3 393 955.37	0.61
USD	VICI PROPERTIES LP /VCI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	1 850 000.00	1 838 757.07	0.33
USD	VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.00000% 26-30.04.31	1 680 000.00	1 671 650.76	0.30
USD	WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 5.45000% 24-15.11.34	1 200 000.00	1 202 156.80	0.22
USD	WSP GLOBAL INC-144A 5.03900% 26-18.09.31	3 540 000.00	3 524 319.71	0.63
USD	WSP GLOBAL INC-144A 5.71400% 26-18.09.36	2 030 000.00	2 024 167.43	0.36
TOTAL USD			**98 958 108.81**	**17.82**
Total des Billets, taux fixe			**98 958 108.81**	**17.82**

Billets, taux variable

USD

USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 2.570%/VAR 20-25.11.35	1 300 000.00	1 165 685.77	0.21
USD	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE-SUB 6.300%/VAR 25-PRP	1 200 000.00	1 229 849.99	0.22
USD	HSBC HOLDINGS PLC 6.332%/VAR 23-09.03.44	2 000 000.00	2 139 124.40	0.39
USD	MORGAN STANLEY 6.342%/VAR 22-18.10.33	550 000.00	588 847.70	0.11
USD	SOCIETE GENERALE-144A 2.797%/VAR 22-19.01.28	1 200 000.00	1 186 863.29	0.21
TOTAL USD			**6 310 371.15**	**1.14**
Total des Billets, taux variable			**6 310 371.15**	**1.14**

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 4.85000% 24-17.01.29	2 100 000.00	2 118 503.88	0.38
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUND-144A 3.30000% 22-21.03.29	1 650 000.00	1 596 755.19	0.29
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.15000% 23-28.03.33	1 350 000.00	1 366 387.97	0.25
USD	NBN CO LTD-144A 6.00000% 23-06.10.33	2 400 000.00	2 561 163.13	0.46
TOTAL USD			**7 642 810.17**	**1.38**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**7 642 810.17**	**1.38**

Medium-Term Notes, taux variable

USD

USD	COMMONWEALTH BANK AUSRALIA-144A-SUB 3.610%/VAR 19-12.09.34	1 300 000.00	1 247 640.92	0.23
USD	MORGAN STANLEY 5.831%/VAR 24-19.04.35	3 700 000.00	3 849 380.02	0.69
USD	SOCIETE GENERALE SA-144A 5.249%/VAR 25-22.05.29	1 925 000.00	1 943 505.58	0.35
TOTAL USD			**7 040 526.52**	**1.27**
Total des Medium-Term Notes, taux variable			**7 040 526.52**	**1.27**

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux fixe				
USD				
USD	DUKE ENERGY FLORIDA LLC 5.95000% 22-15.11.52	700 000.00	715 417.36	0.12
USD	FOUNDRY JV HOLDCO LLC-144A 5.90000% 25-25.01.33	3 450 000.00	3 587 533.80	0.64
USD	NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	3 040 000.00	3 051 139.08	0.55
USD	SOUTHWESTERN PUBLIC SERVICE CO 6.00000% 24-01.06.54	2 650 000.00	2 687 615.85	0.48
TOTAL USD			**10 041 706.09**	**1.79**
Total des Obligations, taux fixe			**10 041 706.09**	**1.79**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**132 748 485.74**	**23.90**

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD

USD	ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 4.95000% 25-15.11.30	950 000.00	934 216.27	0.17
USD	GILDAN ACTIVEWEAR INC-144A 5.40000% 25-07.10.35	600 000.00	589 428.70	0.11
USD	GOLUB CAPITAL PRIVATE CREDIT FUND-144A 5.45000% 25-15.08.28	1 650 000.00	1 635 768.04	0.29
TOTAL USD			**3 159 413.01**	**0.57**
Total des Billets, taux fixe			**3 159 413.01**	**0.57**
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			**3 159 413.01**	**0.57**

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)KEY SEL SICAV-EUROPEAN FIN DEBT(EUR)(USD HGD)U-X-ACC	685.00	8 620 348.25	1.55
TOTAL Luxembourg			**8 620 348.25**	**1.55**
Total des Fonds d'investissement, ouvert			**8 620 348.25**	**1.55**
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			**8 620 348.25**	**1.55**
Total du Portefeuille-titres			**546 925 085.17**	**98.48**

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	259.00	138 605.62	0.02
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26	118.00	48 859.39	0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.26	-321.00	-196 453.13	-0.03
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			**-8 988.12**	**0.00**
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			**-8 988.12**	**0.00**
Total des Instruments dérivés			**-8 988.12**	**0.00**

Contrats de change à terme

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

JPY	7 854 770 300.00	USD	50 160 289.64	15.6.2026	-765 907.22	-0.14
EUR	11 681 100.00	USD	13 780 407.43	15.6.2026	-141 364.82	-0.02
CHF	11 865 900.00	USD	15 315 739.75	15.6.2026	-108 642.88	-0.02
USD	172 506.18	EUR	146 200.00	15.6.2026	1 800.68	0.00
USD	1 027 445.42	JPY	162 721 000.00	15.6.2026	4 181.47	0.00
USD	163 602.52	CHF	128 400.00	15.6.2026	-952.32	0.00
USD	208 331.62	EUR	179 400.00	15.6.2026	-1 138.74	0.00
USD	795 975.39	JPY	126 324 000.00	15.6.2026	1 592.39	0.00
Total des Contrats de change à terme					**-1 010 431.44**	**-0.18**

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	**4 909 601.47**	**0.88**
Autres actifs et passifs	**4 542 778.70**	**0.82**
Total de l'Actif net	**555 358 045.78**	**100.00**

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en USD		581 773 352.42	586 452 812.32	500 938 992.11
Catégorie F-acc	**LU0396369489**			
Actions en circulation		101 927.2680	124 367.2680	166 728.2680
Valeur nette d'inventaire par action en USD		428.76	402.03	369.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		428.76	404.12	368.12
Catégorie I-A1-acc	**LU0396369992**			
Actions en circulation		42 095.1020	40 027.0130	19 979.9050
Valeur nette d'inventaire par action en USD		210.27	197.35	181.62
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		210.27	198.38	180.89
Catégorie I-B-acc	**LU0396370651**			
Actions en circulation		52 872.1430	98 404.6450	170 249.8010
Valeur nette d'inventaire par action en USD		230.33	214.99	196.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		230.33	216.11	195.97
Catégorie I-X-acc	**LU0396370818**			
Actions en circulation		35 136.0900	30 721.2470	149 388.8020
Valeur nette d'inventaire par action en USD		232.62	216.99	198.43
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		232.62	218.12	197.64
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	**LU1819711182**			
Actions en circulation		290 221.5860	275 837.9120	266 001.4760
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		118.44	115.35	110.06
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		118.44	115.95	109.62
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	**LU1554276805**			
Actions en circulation		98 941.8510	82 133.8510	74 159.9010
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		134.03	127.70	118.87
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		134.03	128.36	118.39
Catégorie I-X-mdist[2]	**LU2859749256**			
Actions en circulation		838 477.0000	1 138 938.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.64	102.14	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		103.64	102.67	-
Catégorie K-X-acc	**LU1801154631**			
Actions en circulation		50 000.0000	50 000.0000	50 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		141.81	132.33	121.08
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		141.81	133.02	120.60
Catégorie P-6%-mdist	**LU1076698411**			
Actions en circulation		79 993.8370	82 605.0100	84 568.1880
Valeur nette d'inventaire par action en USD		74.77	75.03	73.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		74.77	75.42	73.53
Catégorie P-acc	**LU0070848972**			
Actions en circulation		143 761.0260	154 747.2450	167 700.0670
Valeur nette d'inventaire par action en USD		387.69	366.36	339.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		387.69	368.27	338.08
Catégorie (CHF hedged) P-acc	**LU0566797311**			
Actions en circulation		60 787.8700	73 034.7740	87 388.6800
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		139.14	137.33	132.81
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		139.14	138.04	132.28
Catégorie P-mdist	**LU0459103858**			
Actions en circulation		467 610.2160	564 253.9400	658 096.8520
Valeur nette d'inventaire par action en USD		74.54	74.42	72.86
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		74.54	74.81	72.57

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Catégorie Q-6%-mdist	**LU1240777455**			
Actions en circulation		9 351.8030	12 725.6380	14 252.3550
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.90	90.73	88.79
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		90.90	91.20	88.43
Catégorie Q-acc	**LU0396369646**			
Actions en circulation		38 860.9080	47 396.4100	48 347.8160
Valeur nette d'inventaire par action en USD		167.33	157.27	144.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		167.33	158.09	144.35
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	**LU1240777299**			
Actions en circulation		54 048.0310	59 664.3400	74 998.0230
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		122.44	120.20	115.62
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		122.44	120.83	115.16
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	**LU1004768518**			
Actions en circulation		6 408.3380	6 498.9880	7 090.8940
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		136.91	131.51	123.40
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		136.91	132.19	122.91
Catégorie Q-mdist	**LU1240777539**			
Actions en circulation		79 510.1440	69 754.3540	63 541.9520
Valeur nette d'inventaire par action en USD		89.67	89.05	86.71
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		89.67	89.51	86.36
Catégorie U-X-acc	**LU0396371030**			
Actions en circulation		2 607.6050	3 964.1320	5 205.1050
Valeur nette d'inventaire par action en USD		27 101.35	25 279.92	23 120.75
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		27 101.35	25 411.38	23 028.27
Catégorie (AUD hedged) U-X-acc	**LU2661945795**			
Actions en circulation		2 147.8800	2 164.7700	2 422.7540
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		12 679.24	11 875.29	10 925.71
Prix d'émission et de rachat par action en AUD[1]		12 679.24	11 937.04	10 882.01
Catégorie U-X-dist[3]	**LU0396370909**			
Actions en circulation		6 571.0000	3 483.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 939.43	10 392.92	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		10 939.43	10 446.96	-
Catégorie U-X-UKdist-mdist	**LU1839734875**			
Actions en circulation		6 882.0000	3 617.0000	4 327.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		8 992.56	9 006.72	8 827.58
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		8 992.56	9 053.55	8 792.27

[1] Voir note 1
[2] Première VNI 9.8.2024
[3] Première VNI 28.10.2024

Performance

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie F-acc	USD	6.1%	9.8%	10.8%
Catégorie I-A1-acc	USD	6.0%	9.7%	10.7%
Catégorie I-B-acc	USD	6.6%	10.3%	11.3%
Catégorie I-X-acc	USD	6.6%	10.4%	11.4%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	2.1%	5.8%	7.0%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	4.4%	8.4%	9.4%
Catégorie I-X-mdist	USD	6.7%	-	-
Catégorie K-X-acc	USD	6.6%	10.3%	11.4%
Catégorie P-6%-mdist	USD	5.3%	8.9%	10.0%

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie P-acc	USD	5.3%	8.9%	10.0%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	0.8%	4.4%	5.6%
Catégorie P-mdist	USD	5.3%	8.9%	10.0%
Catégorie Q-6%-mdist	USD	5.8%	9.5%	10.6%
Catégorie Q-acc	USD	5.8%	9.5%	10.6%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	1.3%	4.9%	6.1%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.6%	7.6%	8.6%
Catégorie Q-mdist	USD	5.9%	9.5%	10.6%
Catégorie U-X-acc	USD	6.7%	10.3%	11.4%
Catégorie (AUD hedged) U-X-acc	AUD	6.2%	9.7%	-
Catégorie U-X-dist	USD	6.6%	-	-
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	6.7%	10.4%	11.4%
Benchmark:[1]				
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index	USD	7.5%	9.2%	11.1%
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index (hedged EUR)	EUR	5.1%	7.4%	9.0%
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index (hedged CHF)	CHF	2.7%	4.6%	6.3%
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index (hedged AUD)	AUD	7.0%	8.5%	-

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

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de la période sous revue qui s'étend du 1er juin 2025 au 31 mai 2026, nous avons observé deux phases de marché distinctes: la première a été marquée par un rebond de l'économie mondiale après l'épisode d'incertitude qui a suivi le «Liberation Day» de Trump, puis la rhétorique commerciale s'est apaisée et l'environnement désinflationniste a procuré un certain soulagement. La Réserve fédérale américaine a repris son cycle d'assouplissement monétaire en procédant à trois baisses de taux de 25 points de base jusqu'à la fin de l'année civile 2025. Dans les mois qui ont suivi, les tensions géopolitiques et la perception croissante de l'intelligence artificielle comme un risque économique potentiel, et non plus comme une alliée, ont renforcé la volatilité des marchés, stimulé les rendements obligataires, repoussé la perspective de nouvelles baisses de taux et pesé sur le moral des investisseurs. Les spreads sur le haut rendement américain se sont resserrés sur la période, témoignant d'un environnement technique porteur et de fondamentaux globalement solides chez les emprunteurs moyens, avec peu de signes de tension.

Le fonds a livré une performance positive durant la période sous revue. Le resserrement des spreads et le portage ont soutenu les rendements des marchés du high yield, mais les taux ont pesé sur les rendements, surtout sur les derniers mois de la période sous revue. Le fonds a conservé une approche diversifiée, avec des investissements répartis sur un large éventail de secteurs et émetteurs du marché high yield en USD, mais aussi chez certains emprunteurs européens afin de saisir des opportunités de valeur relative. La duration du fonds s'établissait à environ 3,0 ans à la fin de la période, en légère diminution mais globalement alignée sur celle du marché.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	76.19
Luxembourg	3.93
Canada	3.81
Grande-Bretagne	2.99
Multinationaux	2.58
Pays-Bas	1.42
Irlande	1.25
France	1.02
Italie	0.86
Jersey	0.67
Japon	0.48
Liberia	0.43
Iles Caïmans	0.26
Bermudes	0.25
Singapour	0.25
Ile de Man	0.22
Espagne	0.22
Allemagne	0.18
Finlande	0.18
TOTAL	**97.19**

Répartition économique en % de l'actif net	
Etablissements financiers et sociétés de participation	45.07
Pétrole	4.71
Services divers	3.80
Restauration et loisirs	3.58
Internet, logiciels et services informatiques	3.15
Machines et appareils	2.90
Bâtiment et matériaux de construction	2.84
Commerce de détail, centres commerciaux	2.50
Diverses sociétés non classées	2.39
Télécommunications	2.05
Industrie minière, charbon et acier	1.83
Trafic et transport	1.74
Electronique et semi-conducteurs	1.62
Immobilier	1.58
Distribution d'énergie & d'eau	1.55
Equipement informatique et de réseau	1.43
Industrie aéronautique et spatiale	1.31
Métaux non ferreux	1.22
Industrie de conditionnement	1.19
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.18
Fonds de placement	1.10
Banques & instituts de crédit	0.98
Alimentation & softs	0.91
Appareils et composants électriques	0.88
Véhicules	0.86
Biens de consommation divers	0.79
Chimie	0.78
Soins de santé & services sociaux	0.65
Environnement et recyclage	0.59
Assurances	0.56
Sylviculture; bois et papier	0.53
Industrie graphique, édition et médias	0.31
Biens d'équipement divers	0.24
Services de données numériques et Informations Technologies	0.17
Biotechnologie	0.08
Diverses sociétés commerciales	0.05
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.05
Métaux précieux et pierres précieuses	0.02
TOTAL	**97.19**

Etat des actifs nets

		USD
Actif		**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	561 518 136.01	
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	3 923 581.64	
Total portefeuille-titres (note 1)		565 441 717.65
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme		5 375 642.40
Autres liquidités (marges)		270 288.94
A recevoir sur souscriptions		717 362.99
Intérêts à recevoir sur titres		9 652 951.81
Intérêts à recevoir sur liquidités		50 460.76
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)		1 535 288.13
TOTAL Actif		**583 043 712.68**
Passif		
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)		-54 687.50
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)		-694 628.43
Crédit en compte courant		-338 892.16
Intérêts à payer sur crédit en compte courant		-274.28
A payer sur achats de titres (note 1)		-1 601.52
A payer sur rachats		-15 955.86
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-144 494.53	
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-18 195.90	
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-1 630.08	
Total des Provisions pour frais		-164 320.51
TOTAL Passif		**-1 270 360.26**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**581 773 352.42**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations

	USD
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	512 084.98
Intérêts sur titres	37 712 658.76
Dividendes	181 549.90
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	1 714 832.65
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	232 324.33
Autres revenus (note 4)	442 781.90
TOTAL des Revenus	**40 796 232.52**
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-137 917.45
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 924 058.16
Taxe d'abonnement (note 3)	-115 923.20
Autres commissions et frais (note 2)	-115 704.08
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-5 625.83
TOTAL des Charges	**-2 299 228.72**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**38 497 003.80**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	5 037 654.23
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	27 076.43
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	5 155 440.14
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	1 618 097.14
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-757 048.42
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**11 081 219.52**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**49 578 223.32**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 442 345.57
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-207 203.13
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 568 363.69
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-1 871 416.51
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**-7 089 328.90**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**42 488 894.42**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	586 452 812.32
Souscriptions	151 470 879.04
Rachats	-185 855 825.67
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-34 384 946.63
Dividendes versés (note 5)	-12 783 407.69
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	38 497 003.80
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	11 081 219.52
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-7 089 328.90
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	42 488 894.42
Actifs nets à la fin de l'exercice	**581 773 352.42**

Evolution des actions en circulation

	1.5.2025-31.6.2026
Catégorie	**F-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	124 367.2680
Nombre d'actions émises	1 302.0000
Nombre d'actions rachetées	-23 742.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**101 927.2680**
Catégorie	**I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40 027.0130
Nombre d'actions émises	6 454.3370
Nombre d'actions rachetées	-4 386.2480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**42 095.1020**
Catégorie	**I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	98 404.6450
Nombre d'actions émises	3 485.7150
Nombre d'actions rachetées	-49 018.2170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**52 872.1430**
Catégorie	**I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	30 721.2470
Nombre d'actions émises	4 523.5120
Nombre d'actions rachetées	-108.6690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**35 136.0900**
Catégorie	**(CHF hedged) I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	275 837.9120
Nombre d'actions émises	27 309.5360
Nombre d'actions rachetées	-12 925.8620
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**290 221.5860**
Catégorie	**(EUR hedged) I-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	82 133.8510
Nombre d'actions émises	19 959.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 151.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**98 941.8510**
Catégorie	**I-X-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 138 938.0000
Nombre d'actions émises	270 204.0000
Nombre d'actions rachetées	-570 665.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**838 477.0000**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	**K-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**50 000.0000**
Catégorie	**P-6%-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	82 605.0100
Nombre d'actions émises	1 079.4060
Nombre d'actions rachetées	-3 690.5790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**79 993.8370**
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	154 747.2450
Nombre d'actions émises	5 401.8170
Nombre d'actions rachetées	-16 388.0360
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**143 761.0260**
Catégorie	**(CHF hedged) P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	73 034.7740
Nombre d'actions émises	1 298.6710
Nombre d'actions rachetées	-13 545.5750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**60 787.8700**
Catégorie	**P-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	564 253.9400
Nombre d'actions émises	34 149.2540
Nombre d'actions rachetées	-130 792.9780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**467 610.2160**
Catégorie	**Q-6%-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 725.6380
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 373.8350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**9 351.8030**
Catégorie	**Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	47 396.4100
Nombre d'actions émises	313.2450
Nombre d'actions rachetées	-8 848.7470
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**38 860.9080**
Catégorie	**(CHF hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	59 664.3400
Nombre d'actions émises	1 638.5230
Nombre d'actions rachetées	-7 254.8320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**54 048.0310**
Catégorie	**(EUR hedged) Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 498.9880
Nombre d'actions émises	6 406.2370
Nombre d'actions rachetées	-6 496.8870
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**6 408.3380**
Catégorie	**Q-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	69 754.3540
Nombre d'actions émises	39 108.2740
Nombre d'actions rachetées	-29 352.4840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**79 510.1440**

Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 964.1320
Nombre d'actions émises	423.5000
Nombre d'actions rachetées	-1 780.0270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**2 607.6050**
Catégorie	**(AUD hedged) U-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 164.7700
Nombre d'actions émises	529.2290
Nombre d'actions rachetées	-546.1190
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**2 147.8800**
Catégorie	**U-X-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 483.0000
Nombre d'actions émises	5 103.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 015.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**6 571.0000**
Catégorie	**U-X-UKdist-mdist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 617.0000
Nombre d'actions émises	3 713.0000
Nombre d'actions rachetées	-448.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**6 882.0000**

Distribution annuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
U-X-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	192.3025

Distribution mensuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-X-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.4681
I-X-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.4743
I-X-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.4739
I-X-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.4769
I-X-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	0.4782
I-X-mdist	17.11.2025	20.11.2025	USD	0.4774
I-X-mdist	15.12.2025	18.12.2025	USD	0.4768
I-X-mdist	15.1.2026	20.1.2026	USD	0.4786
I-X-mdist	13.2.2026	18.2.2026	USD	0.4793
I-X-mdist	16.3.2026	19.3.2026	USD	0.4767
I-X-mdist	15.4.2026	20.4.2026	USD	0.4682
I-X-mdist	15.5.2026	20.5.2026	USD	0.4749
P-6%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	USD	0.3771
P-6%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	USD	0.3795
P-6%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	USD	0.3786
P-6%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	USD	0.3805
P-6%-mdist	10.10.2025	15.10.2025	USD	0.3809
P-6%-mdist	10.11.2025	13.11.2025	USD	0.3797
P-6%-mdist	10.12.2025	15.12.2025	USD	0.3787
P-6%-mdist	12.1.2026	15.1.2026	USD	0.3795

[1] Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-6%-mdist	10.2.2026	13.2.2026	USD	0.3795
P-6%-mdist	10.3.2026	13.3.2026	USD	0.3769
P-6%-mdist	10.4.2026	15.4.2026	USD	0.3696
P-6%-mdist	11.5.2026	14.5.2026	USD	0.3744
P-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.3411
P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.3452
P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.3445
P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.3464
P-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	0.3469
P-mdist	17.11.2025	20.11.2025	USD	0.3459
P-mdist	15.12.2025	18.12.2025	USD	0.3452
P-mdist	15.1.2026	20.1.2026	USD	0.3460
P-mdist	13.2.2026	18.2.2026	USD	0.3462
P-mdist	16.3.2026	19.3.2026	USD	0.3440
P-mdist	15.4.2026	20.4.2026	USD	0.3374
P-mdist	15.5.2026	20.5.2026	USD	0.3419
Q-6%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	USD	0.4560
Q-6%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	USD	0.4591
Q-6%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	USD	0.4582
Q-6%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	USD	0.4607
Q-6%-mdist	10.10.2025	15.10.2025	USD	0.4614
Q-6%-mdist	10.11.2025	13.11.2025	USD	0.4602
Q-6%-mdist	10.12.2025	15.12.2025	USD	0.4592
Q-6%-mdist	12.1.2026	15.1.2026	USD	0.4603
Q-6%-mdist	10.2.2026	13.2.2026	USD	0.4605
Q-6%-mdist	10.3.2026	13.3.2026	USD	0.4576
Q-6%-mdist	10.4.2026	15.4.2026	USD	0.4489
Q-6%-mdist	11.5.2026	14.5.2026	USD	0.4549
Q-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.4081
Q-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.4132
Q-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.4126
Q-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.4150
Q-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	0.4158
Q-mdist	17.11.2025	20.11.2025	USD	0.4149
Q-mdist	15.12.2025	18.12.2025	USD	0.4141
Q-mdist	15.1.2026	20.1.2026	USD	0.4153
Q-mdist	13.2.2026	18.2.2026	USD	0.4157
Q-mdist	16.3.2026	19.3.2026	USD	0.4132
Q-mdist	15.4.2026	20.4.2026	USD	0.4056
Q-mdist	15.5.2026	20.5.2026	USD	0.4112
U-X-UKdist-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	49.8943
U-X-UKdist-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	52.3305
U-X-UKdist-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	56.6861
U-X-UKdist-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	56.0518
U-X-UKdist-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	56.9689
U-X-UKdist-mdist	17.11.2025	20.11.2025	USD	55.7442
U-X-UKdist-mdist	15.12.2025	18.12.2025	USD	50.7067
U-X-UKdist-mdist	15.1.2026	20.1.2026	USD	55.3735
U-X-UKdist-mdist	13.2.2026	18.2.2026	USD	52.7383
U-X-UKdist-mdist	16.3.2026	19.3.2026	USD	49.1591
U-X-UKdist-mdist	15.4.2026	20.4.2026	USD	56.6774
U-X-UKdist-mdist	15.5.2026	20.5.2026	USD	52.9010

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions				
Etats-Unis				
USD	GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	3 625 000.00	3 722 585.00	0.64
TOTAL Etats-Unis			**3 722 585.00**	**0.64**
Total des Actions			**3 722 585.00**	**0.64**
Billets, taux fixe				
EUR				
EUR	ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK-REG-S 7.25000% 23-30.04.30	1 710 000.00	1 863 283.65	0.32
EUR	FRONERI LUX FINCO SARL-REG-S 4.75000% 25-01.08.32	1 370 000.00	1 549 744.72	0.27
EUR	HERENS MIDCO SARL-REG-S 5.25000% 21-15.05.29	200 000.00	148 872.30	0.02
EUR	MOTION BONDCO DAC-REG-S 4.50000% 19-15.11.27	450 000.00	504 820.39	0.09
EUR	TOUCAN FINCO LTD/TOUCAN FINCO CAN-REG-S 8.25000% 25-15.05.30	950 000.00	957 014.12	0.16
TOTAL EUR			**5 023 735.18**	**0.86**
GBP				
GBP	JERROLD FINCO PLC-REG-S 7.87500% 24-15.04.30	1 900 000.00	2 588 819.23	0.45
TOTAL GBP			**2 588 819.23**	**0.45**
USD				
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 5.00000% 20-15.01.28	3 040 000.00	2 218 524.81	0.38
USD	AMERICAN AIRLINES INC-144A 7.25000% 23-15.02.28	1 390 000.00	1 410 068.82	0.24
USD	ARDAGH GROUP SA-144A 9.50000% 25-01.12.30	250 000.00	266 916.25	0.04
USD	BATH & BODY WORKS INC 6.87500% 15-01.11.35	865 000.00	865 425.58	0.15
USD	BRIGHTSTAR LOTTERY PLC/BRIGHTSTAR-144A 5.75000% 25-15.01.33	2 828 000.00	2 745 436.82	0.47
USD	BUCKEYE PARTNERS LP 5.60000% 14-15.10.44	595 000.00	525 133.32	0.09
USD	FRONERI LUX FINCO SARL-144A 6.00000% 25-01.08.32	503 000.00	490 489.61	0.08
USD	GENESIS ENERGY LP / GENESI ERGY FINANCE 8.87500% 23-15.04.30	608 000.00	636 423.39	0.11
USD	GENESIS ENERGY LP / GENESIS ENERGY FIN 7.87500% 24-15.05.32	1 350 000.00	1 403 929.80	0.24
USD	HB FULLER CO 4.00000% 17-15.02.27	1 278 000.00	1 268 951.76	0.22
USD	HERENS HOLDCO SARL-144A 4.75000% 21-15.05.28	1 835 000.00	1 610 192.43	0.28
USD	JAMES HARDIE INTERNATIONAL FIN LTD-144A 5.00000% 17-15.01.28	1 132 000.00	1 125 139.40	0.19
USD	METHANEX CORP 5.12500% 20-15.10.27	609 000.00	609 029.86	0.10
USD	MOTION BONDCO DAC-144A 6.62500% 19-15.11.27	3 990 000.00	3 825 825.47	0.66
USD	RAKUTEN GROUP INC-144A 9.75000% 24-15.04.29	1 150 000.00	1 256 586.44	0.22
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-01.04.28	440 000.00	444 986.58	0.08
USD	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.75000% 24-15.10.32	490 000.00	493 978.31	0.08
USD	SOLARIS ENERGY INFRASTRUCTURE LLC-144A 6.37500% 26-15.05.31	841 000.00	854 159.76	0.15
USD	TELECOM ITALIA CAPITAL 7.72100% 08-04.06.38	1 829 000.00	2 076 063.15	0.36
USD	TELENET FINANCE LUXEMBOURG-144A 5.50000% 17-01.03.28	1 800 000.00	1 787 793.75	0.31
USD	TOUCAN FINCO LTD-144A 9.50000% 25-15.05.30	1 397 000.00	1 243 111.79	0.21
USD	TRANSDIGM INC-144A-SUB 6.12500% 26-31.07.34	2 088 000.00	2 079 365.91	0.36
USD	UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	2 355 000.00	2 322 808.80	0.40
USD	VMED O2 UK FINANCING I PLC-144A 4.25000% 20-31.01.31	2 210 000.00	1 848 007.31	0.32
USD	ZIGGO BV-144A 4.87500% 19-15.01.30	1 038 000.00	970 630.58	0.17
TOTAL USD			**34 378 979.70**	**5.91**
Total des Billets, taux fixe			**41 991 534.11**	**7.22**
Billets, taux variable				
USD				
USD	ENERGY TRANSFER LP-SUB 3M LIBOR+301.75BP 13-01.11.66	2 735 000.00	2 732 313.14	0.47
TOTAL USD			**2 732 313.14**	**0.47**
Total des Billets, taux variable			**2 732 313.14**	**0.47**
Obligations, taux fixe				
EUR				
EUR	AHLSTROM HOLDING 3 OY-REG-S 3.62500% 21-04.02.28	450 000.00	522 327.97	0.09
EUR	ARDONAGH FINCO LTD-REG-S 6.87500% 24-15.02.31	700 000.00	819 009.68	0.14

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR	BCP V MODULAR SERVICES-REG-S 4.75000% 21-30.11.28	300 000.00	325 055.55	0.06
EUR	BOND US BIDCO 1 INC-REG-S 6.50000% 26-15.06.33	1 100 000.00	1 300 704.51	0.22
EUR	CAB SELAS-REG-S 7.75000% 26-09.08.31	200 000.00	234 599.38	0.04
EUR	CLARIOS GLOBAL LP / CLARIOS US FI-REG-S 4.75000% 25-15.06.31	1 250 000.00	1 459 773.05	0.25
EUR	ENTAIN PLC-REG-S 4.87500% 25-30.11.31	1 100 000.00	1 292 603.43	0.22
EUR	EOLO SPA-REG-S 4.87500% 21-21.10.28	1 910 000.00	1 915 696.84	0.33
EUR	FEDRIGONI SPA-REG-S 6.12500% 24-15.06.31	350 000.00	410 698.60	0.07
EUR	FIBERCOP SPA-REG-S 5.12500% 25-30.06.32	250 000.00	296 813.35	0.05
EUR	INPOST SA-REG-S 4.00000% 25-01.04.31	550 000.00	632 156.66	0.11
EUR	LORCA TELECOM BONDCO SAU-REG-S 4.00000% 20-18.09.27	200 000.00	34 769.72	0.01
EUR	LSF12 PILLAR INVESTMENTS-REG-S 5.75000% 26-15.05.33	500 000.00	583 795.39	0.10
EUR	LUNA 1.5 SARL-REG-S (PIK) 10.50000% 25-01.07.32	400 000.00	494 994.52	0.08
EUR	MEHILAINEN YHTIOT OY-REG-S 5.12500% 25-30.06.32	450 000.00	525 607.63	0.09
EUR	MKS INC-REG-S 4.25000% 26-15.02.34	1 000 000.00	1 135 480.93	0.19
EUR	NJJ CONTINENTAL SA-REG-S 3.87500% 25-15.10.30	150 000.00	173 732.67	0.03
EUR	NOBEL BIDCO BV-REG-S 3.12500% 21-15.06.28	625 000.00	723 964.53	0.12
EUR	PEOPLECERT WISDOM ISSUER PLC-REG-S 5.50000% 25-15.06.31	500 000.00	570 596.21	0.10
EUR	SHIFT4 PAY LC/SHI PAY FIN SUB INC-REG-S 5.50000% 25-15.05.33	1 500 000.00	1 720 528.85	0.30
EUR	SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.87500% 25-15.02.30	1 420 000.00	1 457 124.78	0.25
EUR	SUMMER BIDCO BV-REG-S (PIK) 8.87500% 26-31.01.31	514 036.00	614 861.29	0.11
EUR	TEAMSYSTEM SPA-REG-S 5.00000% 25-01.07.31	400 000.00	446 392.74	0.08
EUR	TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT-REG-S 4.62500% 25-15.07.32	900 000.00	1 049 097.01	0.18
EUR	VIA CELERE DESARROLLOS INMOBILIAR-REG-S 4.87500% 25-15.04.31	1 100 000.00	1 245 135.65	0.21
EUR	VZ SECURED FINANCING BV-REG-S 5.25000% 25-15.01.33	200 000.00	219 024.61	0.04
TOTAL EUR			**20 204 545.55**	**3.47**
GBP				
GBP	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN/ATLAS-REG-S 4.87500% 21-01.06.28	200 000.00	265 201.41	0.05
GBP	BOOTS GROUP FINCO LP-REG-S 7.37500% 25-31.08.32	300 000.00	415 872.28	0.07
GBP	DEUCE FINCO PLC-REG-S 7.00000% 25-20.11.31	750 000.00	1 009 119.63	0.17
GBP	PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 10.00000% 23-11.10.28	1 000 000.00	1 402 599.00	0.24
TOTAL GBP			**3 092 792.32**	**0.53**
USD				
USD	CANPACK GROUP INC/SA-144A 6.00000% 26-15.05.31	1 743 000.00	1 751 559.87	0.30
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.25000% 25-15.02.34	1 757 000.00	1 802 400.88	0.31
USD	MAXAM PRILL SARL-144A 7.75000% 25-15.07.30	2 140 000.00	2 205 723.68	0.38
USD	VZ SECURED FINANCING BV-144A 5.00000% 22-15.01.32	1 700 000.00	1 475 954.45	0.26
TOTAL USD			**7 235 638.88**	**1.25**
Total des Obligations, taux fixe			**30 532 976.75**	**5.25**

Obligations, taux variable

EUR				
EUR	BERTRAND FRANCHIS FIN SAS-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-18.07.30	1 100 000.00	1 281 258.82	0.22
EUR	SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 3M EURIBOR+550BP 24-15.12.29	1 000 000.00	1 173 931.16	0.20
TOTAL EUR			**2 455 189.98**	**0.42**
Total des Obligations, taux variable			**2 455 189.98**	**0.42**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			**81 434 598.98**	**14.00**

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

Billets, taux fixe

USD				
USD	AAR ESCROW ISSUER LLC-144A 6.75000% 24-15.03.29	1 960 000.00	2 013 449.20	0.35
USD	ACUSHNET CO-144A 5.62500% 25-01.12.33	2 358 000.00	2 339 563.74	0.40
USD	AETHON UNITED/AETHON UNITED FIN C-144A 7.50000% 24-01.10.29	1 465 000.00	1 528 142.97	0.26
USD	AHEAD DB HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 21-01.05.28	5 078 000.00	5 086 581.82	0.87
USD	ALBERTSONS COS INC-144A 5.50000% 25-31.03.31	255 000.00	251 086.44	0.04
USD	ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC-144A 6.75000% 23-15.04.28	2 740 000.00	2 764 714.80	0.48
USD	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC-144A 7.87500% 24-15.02.31	1 399 000.00	1 462 654.53	0.25
USD	ALTICE FRANCE SA-144A 6.50000% 25-15.03.32	1 880 498.00	1 830 060.04	0.31
USD	AMENTUM HOLDINGS INC-144A 7.25000% 24-01.08.32	4 441 000.00	4 597 030.09	0.79
USD	AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.75000% 21-20.04.29	805 000.00	804 106.42	0.14
USD	AMERICAN BUILDER & CONTRACT SUPPLY-144A 4.00000% 19-15.01.28	3 599 000.00	3 528 842.17	0.61
USD	AMN HEALTHCARE INC-144A 4.00000% 20-15.04.29	2 079 000.00	2 007 049.14	0.35

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	AMSTED INDUSTRIES INC-144A 4.62500% 19-15.05.30	2 279 000.00	2 212 089.93	0.38
USD	AMWINS GROUP INC-144A 4.87500% 21-30.06.29	2 500 000.00	2 412 439.00	0.41
USD	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.62500% 24-01.09.32	975 000.00	998 146.50	0.17
USD	ARCOSA INC-144A 6.87500% 24-15.08.32	2 131 000.00	2 207 879.45	0.38
USD	ARDONAGH FINCO LTD-144A 7.75000% 24-15.02.31	939 000.00	946 991.83	0.16
USD	ARDONAGH GROUP FINANCE LTD-144A 8.87500% 24-15.02.32	2 195 000.00	2 140 567.51	0.37
USD	ARMOR HOLDCO INC-144A 8.50000% 21-15.11.29	4 820 000.00	4 859 687.88	0.84
USD	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 4.62500% 21-15.11.29	2 015 000.00	1 957 046.59	0.34
USD	ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 5.87500% 21-30.06.29	2 039 000.00	2 036 273.65	0.35
USD	ASCENT RESOURCES UTICA HOLD LLC-144A 6.62500% 24-15.10.32	975 000.00	1 000 598.63	0.17
USD	ASHTON WOODS FINANCE CO-144A 4.62500% 21-01.08.29	630 000.00	604 504.65	0.10
USD	ATHENAHEALTH GROUP INC-144A 6.50000% 22-15.02.30	5 782 000.00	5 573 554.85	0.96
USD	ATKORE INC-144A 4.25000% 21-01.06.31	1 689 000.00	1 611 036.94	0.28
USD	AUSTIN BIDCO INC-144A 7.12500% 20-15.12.28	6 995 000.00	5 840 301.08	1.00
USD	AVANTOR FUNDING INC-144A 4.62500% 20-15.07.28	2 564 000.00	2 534 779.63	0.44
USD	AVIENT CORP-144A 6.25000% 24-01.11.31	2 637 000.00	2 675 149.48	0.46
USD	BELRON UK FINANCE PLC-144A 5.75000% 24-15.10.29	3 309 000.00	3 337 084.24	0.57
USD	BIG RIVER STEEL LLC/BRS FIN CORP-144A 6.62500% 20-31.01.29	2 646 000.00	2 645 335.58	0.46
USD	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC-144A 5.50000% 26-15.02.34	500 000.00	493 958.50	0.09
USD	BLOCK INC 6.50000% 24-15.05.32	978 000.00	996 566.35	0.17
USD	BOMBARDIER INC-144A 8.75000% 23-15.11.30	1 610 000.00	1 706 934.88	0.29
USD	BOMBARDIER INC-144A 7.25000% 24-01.07.31	500 000.00	525 369.04	0.09
USD	BOMBARDIER INC-144A 7.00000% 24-01.06.32	1 260 000.00	1 312 284.23	0.23
USD	BUCKEYE PARTNERS LP-144A 6.75000% 25-01.02.30	1 345 000.00	1 392 899.09	0.24
USD	BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 6.37500% 22-15.06.32	755 000.00	762 001.23	0.13
USD	CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 6.50000% 24-15.02.32	1 513 000.00	1 475 126.73	0.25
USD	CAMELOT RETURN MERGER SUB INC-144A 8.75000% 22-01.08.28	810 000.00	493 682.85	0.09
USD	CAPSTONE COPPER CORP-144A 6.75000% 25-31.03.33	2 179 000.00	2 221 664.82	0.38
USD	CARPENTER TECHNOLOGY CORP-144A 5.62500% 25-01.03.34	936 000.00	929 923.68	0.16
USD	CARRIAGE SERVICES INC-144A 4.25000% 21-15.05.29	1 343 000.00	1 284 854.68	0.22
USD	CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 5.37500% 19-15.01.28	1 536 000.00	1 530 901.86	0.26
USD	CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 6.75000% 25-15.07.30	1 175 000.00	1 194 234.75	0.21
USD	CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 5.37500% 19-01.06.29	573 000.00	562 469.54	0.10
USD	CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 4.25000% 20-01.02.31	2 360 000.00	2 136 746.60	0.37
USD	CDI-144A *ESCROW* 5.75000% 22-01.04.30	940 000.00	940 050.76	0.16
USD	CLARIOS GLOBAL LP-144A 6.75000% 25-15.09.32	628 000.00	643 291.80	0.11
USD	CLARIOS GLOBL LP/CLARIOS US FIN CO-144A 6.75000% 25-15.02.30	2 742 000.00	2 834 542.50	0.49
USD	CLEARWATER PAPER CORP-144A 4.75000% 20-15.08.28	1 592 000.00	1 290 682.16	0.22
USD	CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 6.50000% 22-31.03.29	257 000.00	255 034.80	0.04
USD	CNX MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.75000% 21-15.04.30	4 319 000.00	4 169 750.48	0.72
USD	CNX RESOURCES CORP-144A 7.25000% 24-01.03.32	1 470 000.00	1 519 305.27	0.26
USD	COEUR MINING INC-144A 6.87500% 26-01.04.32	98 000.00	101 510.36	0.02
USD	COHERENT CORP-144A 5.00000% 21-15.12.29	1 315 000.00	1 301 590.68	0.22
USD	COLUMBUS MCKINNON CORP/NY-144A 7.12500% 26-01.02.33	939 000.00	951 582.60	0.16
USD	COMMERCIAL METALS CO-144A 5.75000% 25-15.11.33	915 000.00	915 689.00	0.16
USD	COMPASS GROUP DIVERSIFIED HOLDINGS-144A 5.25000% 21-15.04.29	2 063 668.00	1 975 057.19	0.34
USD	COMPOSECURE HOLDINGS LLC-144A 5.62500% 26-01.02.33	888 000.00	862 017.12	0.15
USD	CONCENTRA HEALTH SERVICES INC-144A 6.87500% 24-15.07.32	1 465 000.00	1 516 326.27	0.26
USD	CONSTELLIUM SE-144A 5.62500% 20-15.06.28	1 533 000.00	1 534 237.13	0.26
USD	CORELOGIC INC-144A 4.50000% 21-01.05.28	6 659 000.00	6 539 395.70	1.12
USD	CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC-144A 9.50000% 24-15.08.29	2 803 000.00	1 697 635.55	0.29
USD	COUGAR JV SUBSIDIARY LLC-144A 8.00000% 24-15.05.32	1 250 000.00	1 309 228.75	0.23
USD	CQP HOLDCO LP / BIP-V CHINOOK-144A 5.50000% 21-15.06.31	4 435 000.00	4 366 584.36	0.75
USD	CQP HOLDCO LP/BIP-V CHINOOK LLC-144A 7.50000% 23-15.12.33	1 714 000.00	1 816 737.16	0.31
USD	CRC INSURANCE GROUP LLC-144A 7.12500% 24-01.06.31	3 541 000.00	3 550 967.91	0.61
USD	CRESCENT ENERGY FINANCE LLC-144A 7.62500% 24-01.04.32	1 320 000.00	1 354 659.51	0.23
USD	CROWN AMERICAS LLC 5.87500% 26-01.06.33	321 000.00	322 826.17	0.06
USD	CSC HOLDINGS LLC-144A 7.50000% 18-01.04.28	400 000.00	134 888.44	0.02
USD	CSC HOLDINGS LLC-144A 5.75000% 19-15.01.30	1 415 000.00	362 126.80	0.06
USD	CSC HOLDINGS LLC-144A 4.50000% 21-15.11.31	975 000.00	553 312.50	0.10
USD	CSC HOLDINGS LLC-144A 11.75000% 24-31.01.29	1 000 000.00	631 632.40	0.11
USD	DARLING INGREDIENTS INC-144A 5.25000% 19-15.04.27	1 515 000.00	1 515 253.01	0.26
USD	DAVITA INC-144A 4.62500% 20-01.06.30	1 586 000.00	1 541 090.19	0.27
USD	DAVITA INC-144A 6.87500% 24-01.09.32	975 000.00	1 009 664.87	0.17
USD	DEALER TIRE LLC / DT ISSUER LLC-144A 8.00000% 20-01.02.28	4 369 000.00	4 317 001.47	0.74
USD	DYCOM INDUSTRIES INC-144A 4.50000% 21-15.04.29	1 508 000.00	1 481 430.70	0.25
USD	ELASTIC NV-144A 4.12500% 21-15.07.29	2 487 000.00	2 381 368.16	0.41
USD	ELEMENT SOLUTIONS INC-144A 3.87500% 20-01.09.28	2 763 000.00	2 687 234.40	0.46

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	ELLUCIAN HOLDINGS INC-144A 6.50000% 24-01.12.29	1 456 000.00	1 436 674.37	0.25
USD	ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.75000% 20-15.06.28	1 625 000.00	1 605 641.12	0.28
USD	ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 20-31.03.29	1 177 000.00	1 132 939.48	0.20
USD	ENPRO INC-144A 6.12500% 25-01.06.33	1 833 000.00	1 866 179.13	0.32
USD	ENVIRI CORP-144A 5.75000% 19-31.07.27	4 348 000.00	4 348 000.00	0.75
USD	ERO COPPER CORP 144A 6.50000% 22-15.02.30	4 513 000.00	4 521 484.44	0.78
USD	ESAB CORP-144A 5.62500% 26-01.04.31	558 000.00	560 764.33	0.10
USD	EVERFORTH INC-144A 4.62500% 19-15.05.28	2 954 000.00	2 735 553.17	0.47
USD	EXCELERATE ENERGY LP-144A 8.00000% 25-15.05.30	518 000.00	548 471.86	0.09
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 8.62500% 23-01.06.31	600 000.00	624 456.00	0.11
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 8.00000% 25-01.03.33	500 000.00	522 050.00	0.09
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.37500% 26-15.02.36	944 000.00	931 756.32	0.16
USD	GARRETT MOTION HOLDINGS INC-144A 7.75000% 24-31.05.32	5 074 000.00	5 318 394.28	0.91
USD	GB AIT BUYER INC-144A 8.75000% 26-30.04.34	3 375 000.00	3 377 755.49	0.58
USD	GEE AUTOMOTIVE HOLDINGS LLC-144A 7.25000% 26-01.03.31	1 538 000.00	1 554 604.25	0.27
USD	GGAM FINANCE LTD-144A 6.87500% 24-15.04.29	1 320 000.00	1 355 188.56	0.23
USD	GLOBAL AUTO HOLDINGS LTD/AAG-144A 11.50000% 24-15.08.29	500 000.00	517 555.00	0.09
USD	GLOBAL NET LEASE INC/OP LP-144A 3.75000% 20-15.12.27	1 571 000.00	1 537 258.69	0.26
USD	GO DADDY OPRTNG CO LLC/GD FNE INC-144A 5.25000% 19-01.12.27	2 550 000.00	2 550 956.25	0.44
USD	GOAT HOLDCO LLC-144A 6.75000% 24-01.02.32	347 000.00	353 115.52	0.06
USD	GRAY MEDIA INC-144A 5.37500% 21-15.11.31	397 000.00	284 879.26	0.05
USD	GRAY MEDIA INC-144A 10.50000% 24-15.07.29	1 329 000.00	1 406 913.95	0.24
USD	GRIFFON CORP 5.75000% 20-01.03.28	2 645 000.00	2 644 398.80	0.45
USD	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC-144A 4.00000% 20-15.08.28	2 222 000.00	2 161 694.04	0.37
USD	HERC HOLDINGS INC-144A 6.62500% 24-15.06.29	978 000.00	1 001 896.46	0.17
USD	HERC HOLDINGS INC-144A 7.25000% 25-15.06.33	287 000.00	299 380.32	0.05
USD	HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 5.50000% 26-15.09.31	1 000 000.00	1 005 793.52	0.17
USD	HUB INTERNATIONAL LTD-144A 7.25000% 23-15.06.30	1 808 000.00	1 855 819.79	0.32
USD	ICAHN ENTERPRISES LP/ICAHN ENTERP FIN 9.75000% 24-15.01.29	1 770 000.00	1 756 646.39	0.30
USD	ILLUMINATE BUYER LLC / ILLUMI HOLD-144A 9.00000% 20-01.07.28	222 000.00	220 865.16	0.04
USD	INGRAM MICRO INC-144A 4.75000% 21-15.05.29	3 537 000.00	3 476 380.06	0.60
USD	INSIGHT ENTERPRISES INC-144A 6.62500% 24-15.05.32	1 969 000.00	2 000 127.92	0.34
USD	INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC-144A 5.62500% 26-01.02.34	1 450 000.00	1 423 527.64	0.24
USD	INSULET CORP-144A 6.50000% 25-01.04.33	1 678 000.00	1 707 401.91	0.29
USD	KAISER ALUMINUM CORP-144A 4.50000% 21-01.06.31	1 000 000.00	958 716.90	0.17
USD	KAISER ALUMINUM CORP-144A 5.87500% 25-01.03.34	1 622 000.00	1 614 303.94	0.28
USD	KBR INC-144A 4.75000% 20-30.09.28	2 049 000.00	2 023 301.85	0.35
USD	KINETIK HOLDINGS INC-144A 5.87500% 22-15.06.30	1 044 000.00	1 049 228.08	0.18
USD	KNIFE RIVER CORP-144A 7.75000% 23-01.05.31	1 395 000.00	1 448 283.42	0.25
USD	KRAKEN OIL & GAS PARTNERS LLC-144A 7.12500% 26-15.05.31	836 000.00	831 218.08	0.14
USD	LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 4.25000% 20-01.02.27	1 430 000.00	1 417 988.72	0.24
USD	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS-144A 4.75000% 21-15.06.29	1 589 000.00	1 555 176.71	0.27
USD	LCM INVESTMENTS HOLDINGS II LLC-144A 4.87500% 21-01.05.29	1 403 000.00	1 369 596.81	0.24
USD	LCM INVESTMENTS HOLDINGS II LLC-144A 8.25000% 23-01.08.31	2 900 000.00	3 026 263.10	0.52
USD	LEVEL 3 FINANCING INC-144A 8.50000% 25-15.01.36	1 260 000.00	1 362 262.86	0.23
USD	LIGHT & WONDER INTERNATIONAL INC-144A 7.50000% 23-01.09.31	2 255 000.00	2 346 634.18	0.40
USD	LITHIA MOTORS INC-144A 4.37500% 20-15.01.31	1 760 000.00	1 667 970.48	0.29
USD	LSF12 HELIX PARENT LLC-144A 7.12500% 26-01.02.33	2 592 000.00	2 539 934.24	0.44
USD	MAGNERA CORP-144A 7.25000% 24-15.11.31	489 000.00	472 350.66	0.08
USD	MASTERBRAND INC-144A 7.00000% 24-15.07.32	1 349 000.00	1 346 492.35	0.23
USD	MEDLINE BORROWER LP-144A 5.25000% 21-01.10.29	5 030 000.00	5 021 379.58	0.86
USD	MEDLINE BORROWER LP/MEDLINE CO-144A 6.25000% 24-01.04.29	108 000.00	110 844.72	0.02
USD	METHANEX US OPERATIONS INC-144A 6.25000% 24-15.03.32	1 566 000.00	1 612 591.18	0.28
USD	MITER BRANDS ACQUISITION HOLDCO-144A 6.75000% 24-01.04.32	2 000 000.00	1 966 518.00	0.34
USD	NABORS INDUSTRIES INC-144A 9.12500% 23-31.01.30	2 000 000.00	2 095 606.00	0.36
USD	NCL CORP LTD-144A 6.75000% 25-01.02.32	1 470 000.00	1 457 137.50	0.25
USD	NEPTUNE BIDCO UNITED STATE INCORP-144A 9.29000% 22-15.04.29	3 357 000.00	3 431 875.00	0.59
USD	NESCO HOLDINGS II INC-144A 5.50000% 21-15.04.29	3 282 000.00	3 267 714.77	0.56
USD	NORTHERN OIL & GAS IN-144A 7.87500% 25-15.10.33	1 604 000.00	1 628 116.14	0.28
USD	NOVELIS CORP-144A 4.75000% 20-30.01.30	758 000.00	731 615.61	0.13
USD	NRG ENERGY INC-144A 5.87500% 26-15.05.34	275 000.00	273 270.84	0.05
USD	NRG ENERGY INC-144A 6.12500% 26-15.05.36	276 000.00	275 400.98	0.05
USD	OAK-EAGLE ACQUIRECO INC-144A 7.25000% 26-01.07.33	1 274 000.00	1 328 586.56	0.23
USD	OAK-EAGLE ACQUIRECO INC-144A 8.75000% 26-01.07.34	2 656 000.00	2 806 990.95	0.48
USD	ONTARIO GAMING GTA LP-144A 8.00000% 23-01.08.30	1 520 000.00	1 474 016.20	0.25
USD	OPEN TEXT CORP / OPEN TEXT-144A 3.87500% 21-01.12.29	1 800 000.00	1 652 226.66	0.28
USD	OPEN TEXT CORP / OPEN TEXT-144A 4.12500% 21-01.12.31	2 096 000.00	1 829 432.60	0.31
USD	PAPA JOHN'S INTERNATIONAL INC-144A 3.87500% 21-15.09.29	2 768 000.00	2 648 055.36	0.46

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	PATRICK INDUSTRIES INC-144A 6.37500% 24-01.11.32	1 955 000.00	1 952 658.30	0.34
USD	PAYSAFE FINANCE PLC/HOLDINGS US-144A 4.00000% 21-15.06.29	1 096 000.00	958 338.12	0.17
USD	PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC-144A 5.37500% 22-15.02.30	2 298 000.00	2 274 145.61	0.39
USD	PENN ENTERTAINMENT INC-144A 6.75000% 26-01.04.31	699 000.00	696 081.81	0.12
USD	PERFORMANCE FOOD GROUP-144A 6.12500% 24-15.09.32	975 000.00	985 729.88	0.17
USD	PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 5.62500% 26-01.03.34	1 294 000.00	1 264 485.02	0.22
USD	PHINIA INC-144A 6.62500% 24-15.10.32	1 725 000.00	1 769 934.52	0.30
USD	PIONEER OPCO LLC-144A 7.00000% 26-15.05.33	783 000.00	799 913.58	0.14
USD	PODS LLC-144A 8.75000% 26-15.05.31	3 550 000.00	3 445 256.86	0.59
USD	POST HOLDINGS INC-144A 6.37500% 24-01.03.33	468 000.00	466 651.18	0.08
USD	POST HOLDINGS INC-144A 6.25000% 24-15.10.34	194 000.00	192 264.48	0.03
USD	POST HOLDINGS INC-144A 6.50000% 25-15.03.36	2 124 000.00	2 107 290.92	0.36
USD	PRAIRIE ACQUIROR LP-144A 9.00000% 24-01.08.29	1 250 000.00	1 302 936.25	0.22
USD	QUIKRETE HOLDINGS INC-144A 6.75000% 25-01.03.33	2 000 000.00	2 028 746.00	0.35
USD	RAKUTEN GROUP INC-144A 11.25000% 24-15.02.27	1 500 000.00	1 557 666.42	0.27
USD	RHP HOTEL PROPERTIES LP / RHP FINA-144A 5.75000% 26-15.03.34	1 050 000.00	1 041 681.59	0.18
USD	ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 4.80000% 20-15.05.30	500 000.00	489 914.25	0.08
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 6.25000% 24-15.03.32	1 370 000.00	1 399 338.16	0.24
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 6.00000% 24-01.02.33	489 000.00	495 736.77	0.09
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.62500% 24-30.09.31	135 000.00	136 184.59	0.02
USD	SEAWORLD PARKS & ENTERTAINMENT INC-144A 5.25000% 21-15.08.29	2 093 000.00	2 036 785.15	0.35
USD	SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 5.87500% 22-01.09.30	820 000.00	825 177.48	0.14
USD	SENSATA TECHNOLOGIES INC-144A 6.62500% 24-15.07.32	500 000.00	517 835.50	0.09
USD	SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.12500% 20-01.07.30	3 195 000.00	3 011 905.09	0.52
USD	SIX FLAGS ENTER/THEME/CANADA'S WON-144A 6.62500% 24-01.05.32	1 749 000.00	1 787 250.80	0.31
USD	SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP-144A 7.25000% 23-15.05.31	3 750 000.00	3 738 809.62	0.64
USD	SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP/CANAD-144A 8.62500% 26-15.01.32	608 000.00	624 355.20	0.11
USD	SM ENERGY CO-144A 7.00000% 24-01.08.32	978 000.00	1 001 878.85	0.17
USD	SM ENERGY CO-144A 8.75000% 23-01.07.31	3 346 000.00	3 502 696.52	0.60
USD	SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC-144A 3.87500% 21-15.10.31	2 000 000.00	1 830 844.30	0.31
USD	SONIC AUTOMOTIVE INC-144A 4.87500% 21-15.11.31	361 000.00	345 514.84	0.06
USD	SPEEDWAY MOTO/ SPEEDWAY FUNDING II-144A 4.87500% 19-01.11.27	4 305 000.00	4 269 820.40	0.73
USD	STAR LEASING CO LLC-144A 7.62500% 25-15.02.30	1 435 000.00	1 390 637.33	0.24
USD	STAR PARENT INC-144A 9.00000% 23-01.10.30	1 345 000.00	1 411 998.49	0.24
USD	STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 6.50000% 24-01.07.30	246 000.00	251 806.09	0.04
USD	STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 6.50000% 25-15.10.30	2 000 000.00	2 049 638.00	0.35
USD	STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 6.12500% 26-01.06.31	695 000.00	702 690.54	0.12
USD	STONEX GROUP INC-144A 7.87500% 24-01.03.31	71 000.00	74 719.55	0.01
USD	SUNOCO LP-144A 5.87500% 25-15.03.34	1 569 000.00	1 559 627.74	0.27
USD	SUNOCO LP-144A 6.25000% 25-01.07.33	1 945 000.00	1 977 930.80	0.34
USD	SUNOCO LP-144A 7.25000% 24-01.05.32	2 575 000.00	2 690 581.45	0.46
USD	SUNRISE FINCO I BV-144A 4.87500% 21-15.07.31	1 077 000.00	1 019 725.76	0.18
USD	SURGERY CENTER HOLDINGS INC-144A 7.25000% 24-15.04.32	735 000.00	736 720.10	0.13
USD	SWORD PURCHASER LLC-144A 10.50000% 26-15.04.34	1 406 000.00	1 462 215.86	0.25
USD	SWORD PURCHASER LLC-144A 8.25000% 26-15.04.33	2 758 000.00	2 840 279.09	0.49
USD	SYNERGY INFRASTRUCTURE HOLDINGS-144A 7.87500% 25-01.12.30	374 000.00	391 836.81	0.07
USD	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP-144A 6.00000% 20-31.12.30	1 885 000.00	1 896 654.96	0.33
USD	TALLGRASS ENRGY PART LP/FIN-144A 7.37500% 24-15.02.29	1 370 000.00	1 414 388.00	0.24
USD	TENET HEALTHCARE CORP-144A 5.50000% 25-15.11.32	756 000.00	752 942.81	0.13
USD	TOPBUILD CORP-144A 4.12500% 21-15.02.32	642 000.00	646 522.25	0.11
USD	TRANSDIGM INC-144A 6.62500% 24-01.03.32	980 000.00	1 007 962.42	0.17
USD	TRANSDIGM INC-144A 6.00000% 24-15.01.33	977 000.00	988 170.04	0.17
USD	TRANSDIGM INC-144A-SUB 6.37500% 25-31.05.33	3 500 000.00	3 533 605.18	0.61
USD	TRANSMONTAIGNE PARTNERS LLC-144A 8.50000% 25-15.06.30	2 707 000.00	2 792 866.04	0.48
USD	TRANSOCEAN INTERNATIONAL LTD-144A 8.75000% 23-15.02.30	245 000.00	179 687.07	0.03
USD	TRIDENT TPI HOLDINGS INC-144A 12.75000% 23-31.12.28	3 354 000.00	3 380 788.39	0.58
USD	TRONOX INC-144A 4.62500% 21-15.03.29	807 000.00	642 773.81	0.11
USD	UKG INC-144A 6.87500% 24-01.02.31	4 611 000.00	4 531 330.22	0.78
USD	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC-144A 6.12500% 24-15.03.34	980 000.00	1 005 758.32	0.17
USD	UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 8.50000% 24-31.07.31	1 465 000.00	1 474 857.41	0.25
USD	USA COMP PARTNERS LP/FINANCE CORP-144A 7.12500% 24-15.03.29	1 225 000.00	1 262 177.08	0.22
USD	VIRGIN MEDIA O2 VENDOR FINAN NOTES-144A 8.50000% 26-15.03.33	1 000 000.00	862 865.90	0.15
USD	VISTAJET MALTA FIN PLC/XO MANAGE-144A 9.50000% 23-01.06.28	1 995 000.00	1 986 122.08	0.34
USD	WALKER & DUNLOP INC-144A 6.62500% 25-01.04.33	4 142 000.00	4 187 164.37	0.72
USD	WAND NEWCO 3 INC-144A 7.62500% 24-30.01.32	1 330 000.00	1 375 657.57	0.24
USD	WASTE PRO USA INC-144A 7.00000% 25-01.02.33	2 084 000.00	2 130 383.59	0.37
USD	WATCO COS LLC / WATCO FINANCE CORP-144A 7.12500% 24-01.08.32	1 452 000.00	1 495 885.25	0.26
USD	WEEKLEY HOMES LLC / WEEKLEY FIN-144A 4.87500% 20-15.09.28	1 002 000.00	977 500.69	0.17
USD	WESCO DISTRIBUTION INC-144A 6.37500% 24-15.03.29	280 000.00	286 278.44	0.05
USD	WEX INC-144A 6.50000% 25-15.03.33	4 129 000.00	4 111 679.67	0.71

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	WILLIAMS SCOTSMAN INC-144A 6.62500% 24-15.06.29	2 000 000.00	2 050 354.00	0.35
USD	WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 5.62500% 21-15.08.29	2 395 000.00	2 293 731.74	0.39
USD	WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC-144A 5.62500% 26-01.03.33	279 000.00	275 038.44	0.05
USD	WYNN LAS VEGAS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.25000% 17-15.05.27	1 857 000.00	1 858 470.74	0.32
USD	ZIPRECRUITER INC-144A 5.00000% 22-15.01.30	1 211 000.00	835 694.15	0.14
USD	ZOOMINFO TECHNOLOGIES LLC-144A 3.87500% 21-01.02.29	1 826 000.00	1 431 371.45	0.25
TOTAL USD			**387 582 616.04**	**66.62**
Total des Billets, taux fixe			**387 582 616.04**	**66.62**

Medium-Term Notes, taux variable

USD

USD	UNICREDIT SPA-144A-SUB 5.459%/VAR 20-30.06.35	1 900 000.00	1 908 242.43	0.33
TOTAL USD			**1 908 242.43**	**0.33**
Total des Medium-Term Notes, taux variable			**1 908 242.43**	**0.33**

Obligations, taux fixe

USD

USD	ALBION FINANCING 1 SAR/AGGREKO HLD-144A 7.00000% 25-21.05.30	1 655 000.00	1 708 704.75	0.29
USD	AMERITEX HOLDCO INTERMEDIATE LLC-144A 7.62500% 25-15.08.33	1 159 000.00	1 206 822.66	0.21
USD	AMSTED INDUSTRIES INC-144A 6.37500% 25-15.03.33	1 470 000.00	1 494 257.94	0.26
USD	BOND US BIDCO 1 INC/BIDCO 2/BIDCO-144A 7.12500% 26-15.06.33	694 000.00	699 426.06	0.12
USD	BRUNDAGE-BONE CON PUMP HOLD INC-144A 7.50000% 25-01.02.32	245 000.00	252 345.83	0.04
USD	CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 7.00000% 23-15.02.30	6 000.00	6 071.13	0.00
USD	CHAMP ACQUISITION CORP-144A 8.37500% 24-01.12.31	2 750 000.00	2 882 607.75	0.50
USD	CONNECT FINCO SARL/CONNECT US FINC-144A 9.00000% 24-15.09.29	1 060 000.00	1 119 272.02	0.19
USD	DIRECTV FINANCING CO INC-144A 10.00000% 25-15.02.31	623 000.00	651 841.78	0.11
USD	FLUTTER TREASURY DAC-144A 5.87500% 25-04.06.31	964 000.00	952 793.47	0.16
USD	FOCUS FINANCIAL PARTNERS LLC-144A 6.75000% 24-15.09.31	4 228 000.00	4 259 710.00	0.73
USD	GENESEE & WYOMING INC-144A 6.25000% 24-15.04.32	2 208 000.00	2 241 265.88	0.39
USD	HUDBAY MINERALS INC-144A 6.12500% 20-01.04.29	1 995 000.00	2 005 972.50	0.34
USD	ICAHN ENTERPRISES LP / ICAHN-144A 10.00000% 24-15.11.29	245 000.00	245 263.13	0.04
USD	ILIAD HOLDING SAS-144A 8.50000% 24-15.04.31	1 000 000.00	1 059 301.00	0.18
USD	QXO BUILDING PRODUCTS INC-144A 6.75000% 25-30.04.32	3 088 000.00	3 146 533.04	0.54
USD	RYAN SPECIALTY LLC-144A 5.87500% 24-01.08.32	851 000.00	845 311.49	0.15
USD	VFH PARENT LLC / VALOR CO-ISSUER-144A 7.50000% 24-15.06.31	2 828 000.00	2 958 195.47	0.51
USD	VICTRA HOLD LLC / VICTRA FIN CORP-144A 8.75000% 24-15.09.29	1 735 000.00	1 794 503.56	0.31
USD	VOYAGER PARENT LLC-144A 9.25000% 25-01.07.32	3 121 000.00	3 309 696.48	0.57
USD	WINDSTREAM SERVICES LLC / WINDSTRM-144A 8.25000% 24-01.10.31	3 040 000.00	3 207 245.60	0.55
TOTAL USD			**36 047 141.54**	**6.19**
Total des Obligations, taux fixe			**36 047 141.54**	**6.19**

Obligations, taux variable

USD

USD	VISTRA CORP-144A-SUB 7.000%/VAR 21-PRP	3 295 000.00	3 316 374.66	0.57
TOTAL USD			**3 316 374.66**	**0.57**
Total des Obligations, taux variable			**3 316 374.66**	**0.57**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**428 854 374.67**	**73.71**

Autres titres

Billets, taux fixe

USD

USD	DEXKO GLOBAL INC-144A 7.50000% 26-15.04.32	1 614 010.00	1 395 779.71	0.24
TOTAL USD			**1 395 779.71**	**0.24**
Total des Billets, taux fixe			**1 395 779.71**	**0.24**
Total des Autres titres			**1 395 779.71**	**0.24**

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire				
Billets, taux fixe				
USD				
USD	ADVANCE AUTO PARTS INC-144A 7.00000% 25-01.08.30	974 000.00	1 000 768.91	0.17
USD	ADVANCE AUTO PARTS INC-144A 7.37500% 25-01.08.33	1 103 000.00	1 147 406.78	0.20
USD	AECOM-144A 6.00000% 25-01.08.33	3 507 000.00	3 512 439.36	0.60
USD	ALTICE FRANCE SA-144A 6.50000% 25-15.10.31	987 000.00	959 946.23	0.17
USD	AMN HEALTHCARE INC-144A 6.50000% 25-15.01.31	3 124 000.00	3 139 985.51	0.54
USD	BEACH ACQUISITION BIDCO LLC-144A (PIK) 10.00000% 25-15.07.33	1 054 373.00	1 165 973.36	0.20
USD	CACI INTERNATIONAL INC-144A 6.37500% 25-15.06.33	2 643 000.00	2 703 051.44	0.46
USD	CLEAN HARBORS INC-144A 5.75000% 25-15.10.33	359 000.00	360 803.26	0.06
USD	GFL ENVIRONMENTAL HOLDINGS US INC-144A 5.50000% 26-01.02.34	982 000.00	959 104.10	0.16
USD	GLOBAL PARTNERS LP / GLP FINANCE-144A 7.12500% 25-01.07.33	3 944 000.00	4 009 987.07	0.69
USD	HERC HOLDINGS INC-144A 5.75000% 25-15.03.31	460 000.00	459 951.38	0.08
USD	HERC HOLDINGS INC-144A 6.00000% 25-15.03.34	328 000.00	325 942.95	0.06
USD	IQVIA INC-144A 6.25000% 25-01.06.32	1 000 000.00	1 021 600.10	0.18
USD	JONES DESLAURIERS INSURANCE MANAGE-144A 6.87500% 25-01.10.33	2 434 000.00	2 269 705.00	0.39
USD	LEVEL 3 FINANCING INC-144A 7.00000% 25-31.03.34	900 000.00	932 838.04	0.16
USD	MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLD-144A 7.87500% 25-15.04.30	1 622 000.00	1 638 247.56	0.28
USD	MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLDING-144A 9.25000% 25-15.04.30	3 666 000.00	3 512 589.48	0.60
USD	RHP HOTEL PROPERTIES/RHP FIN CORP-144A 6.50000% 25-15.06.33	1 286 000.00	1 322 804.03	0.23
USD	SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL-144A 5.87500% 25-01.11.33	1 226 000.00	1 210 538.91	0.21
USD	SEAGATE DATA STORAGE TECHNOLOGY-144A 8.25000% 25-15.12.29	1 390 000.00	1 448 559.31	0.25
USD	STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 5.75000% 25-15.01.31	432 000.00	431 903.45	0.07
USD	WHITE CAP SUPPLY HOLDINGS LLC-144A 7.37500% 25-15.11.30	3 194 000.00	3 183 122.07	0.55
TOTAL USD			**36 717 268.30**	**6.31**
Total des Billets, taux fixe			**36 717 268.30**	**6.31**
Obligations, taux fixe				
USD				
USD	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC-144A 6.87500% 25-15.06.30	4 755 000.00	4 861 564.30	0.84
USD	JH NORTH AMERICA HOLDINGS INC-144A 5.87500% 25-31.01.31	1 416 000.00	1 415 457.53	0.24
USD	JH NORTH AMERICA HOLDINGS INC-144A 6.12500% 25-31.07.32	1 916 000.00	1 920 516.01	0.33
USD	STONEX ESCROW ISSUER LLC-144A 6.87500% 25-15.07.32	3 630 000.00	3 745 361.40	0.64
TOTAL USD			**11 942 899.24**	**2.05**
Total des Obligations, taux fixe			**11 942 899.24**	**2.05**
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			**48 660 167.54**	**8.36**
OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée				
Fonds d'investissement, ouvert				
Irlande				
USD	ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	1.00	94.50	0.00
TOTAL Irlande			**94.50**	**0.00**
Luxembourg				
USD	UBS(LUX)KEY SEL SICAV-EUROPEAN FIN DEBT(EUR)(USD HGD)U-X-ACC	405.00	5 096 702.25	0.88
TOTAL Luxembourg			**5 096 702.25**	**0.88**
Total des Fonds d'investissement, ouvert			**5 096 796.75**	**0.88**
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			**5 096 796.75**	**0.88**
Total du Portefeuille-titres			**565 441 717.65**	**97.19**
Instruments dérivés				
Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle				
Contrats financiers à terme sur obligations				
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.26	140.00	-54 687.50	-0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			**-54 687.50**	**-0.01**
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			**-54 687.50**	**-0.01**

Dénomination			Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé					
Credit Default Swaps*					
USD	JPM/MARKIT CDX.NA.HY.46 V2 REC 5.00000% CDI 26-20.06.31		16 533 000.00	1 535 288.13	0.26
TOTAL des Credit Default Swaps				**1 535 288.13**	**0.26**
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé				**1 535 288.13**	**0.26**
Total des Instruments dérivés				**1 480 600.63**	**0.25**

Contrats de change à terme

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

USD	6 251 536.15	GBP	4 653 549.23	16.6.2026	-21 041.22	0.00
AUD	27 095 843.13	USD	19 420 078.50	16.6.2026	70 175.14	0.01
CHF	49 536 685.05	USD	64 243 249.79	16.6.2026	-751 488.27	-0.13
USD	28 755 134.52	EUR	24 684 288.12	16.6.2026	-67 824.58	-0.01
EUR	13 737 624.68	USD	16 003 185.66	16.6.2026	37 746.62	0.01
USD	693 547.37	CHF	542 193.49	16.6.2026	-1 388.51	0.00
USD	183 606.00	EUR	159 711.69	16.6.2026	-2 883.62	0.00
USD	196 159.39	AUD	279 965.37	16.6.2026	-5 221.91	0.00
EUR	504 043.01	USD	579 452.38	16.6.2026	9 100.59	0.00
EUR	780 000.00	USD	905 040.24	16.6.2026	5 737.82	0.00
USD	182 450.94	EUR	156 670.50	16.6.2026	-487.59	0.00
EUR	750 000.00	USD	871 734.00	16.6.2026	4 014.14	0.00
USD	658 840.09	CHF	521 138.56	16.6.2026	-9 109.43	0.00
USD	250 392.65	AUD	365 711.08	16.6.2026	-12 666.21	0.00
EUR	2 000 000.00	USD	2 312 464.80	16.6.2026	22 863.56	0.00
AUD	272 128.49	USD	187 852.91	16.6.2026	7 891.26	0.00
CHF	507 165.07	USD	646 949.51	16.6.2026	3 090.02	0.00
EUR	158 593.00	USD	186 141.24	16.6.2026	-957.87	0.00
AUD	290 756.61	USD	205 837.30	16.6.2026	3 306.22	0.00
EUR	68 252.17	USD	80 742.67	16.6.2026	-1 047.06	0.00
GBP	450 000.00	USD	611 852.85	16.6.2026	-5 292.21	0.00
EUR	339 064.18	USD	397 624.40	16.6.2026	-1 711.30	0.00
USD	937 970.24	EUR	800 000.00	16.6.2026	3 838.89	0.00
USD	124 500.66	GBP	91 348.54	16.6.2026	1 370.82	0.00
USD	1 244 693.87	EUR	1 060 000.00	16.6.2026	6 969.84	0.00
USD	1 293 267.80	EUR	1 100 000.00	16.6.2026	8 837.20	0.00
CHF	300 249.04	USD	383 283.55	16.6.2026	1 549.23	0.00
Total des Contrats de change à terme					**-694 628.43**	**-0.12**

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	**5 645 931.34**	**0.97**
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	**-338 892.16**	**-0.06**
Autres actifs et passifs	**10 238 623.39**	**1.77**
Total de l'Actif net	**581 773 352.42**	**100.00**

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

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2026	31.5.2025	31.5.2024
Actif net en USD		1 810 271 133.91	1 706 109 178.86	1 773 826 283.01
Catégorie F-acc	**LU1611257095**			
Actions en circulation		790.7210	962.8340	1 262.9910
Valeur nette d'inventaire par action en USD		127 826.83	121 362.13	113 670.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		127 826.83	121 362.13	113 670.93
Catégorie I-A1-acc	**LU2542764720**			
Actions en circulation		136 809.9270	113 661.5530	30 159.9390
Valeur nette d'inventaire par action en USD		124.36	118.18	110.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		124.36	118.18	110.80
Catégorie I-A3-acc[2]	**LU1630042247**			
Actions en circulation		-	95 585.1230	9 607.9930
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	118.53	111.02
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		-	118.53	111.02
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc[3]	**LU2586877107**			
Actions en circulation		227 679.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.57	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		101.57	-	-
Catégorie I-B-acc	**LU2545180692**			
Actions en circulation		512 660.3780	672 573.2980	669 135.0110
Valeur nette d'inventaire par action en USD		125.87	119.23	111.41
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		125.87	119.23	111.41
Catégorie P-acc[4]	**LU2816772920**			
Actions en circulation		53 721.4850	99 712.1310	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.64	104.05	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		108.64	104.05	-
Catégorie Q-acc[4]	**LU2816773068**			
Actions en circulation		18 104.5270	4 442.3420	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.71	104.53	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		109.71	104.53	-
Catégorie U-X-acc	**LU1469614280**			
Actions en circulation		83 264.0450	87 666.3450	105 453.3450
Valeur nette d'inventaire par action en USD		13 619.77	12 892.36	12 039.28
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		13 619.77	12 892.36	12 039.28
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	**LU1469622465**			
Actions en circulation		27 374.9160	22 288.9160	23 687.9160
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		10 228.36	10 110.77	9 856.52
Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1]		10 228.36	10 110.77	9 856.52
Catégorie (EUR hedged) U-X-acc	**LU2337795806**			
Actions en circulation		1 571.0000	1 647.0000	2 258.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		10 172.81	9 838.18	9 349.38
Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1]		10 172.81	9 838.18	9 349.38
Catégorie U-X-dist[5]	**LU2883978301**			
Actions en circulation		7 640.0000	4 915.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 707.12	10 282.40	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD[1]		10 707.12	10 282.40	-

[1] Voir note 1
[2] La catégorie d'actions I-A3-acc était en circulation jusqu'au 24.11.2025
[3] La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 23.2.2023 au 25.7.2023 – réactivée le 3.7.2025
[4] Première VNI 24.7.2024
[5] Première VNI 28.10.2024

Performance

	Devise	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Catégorie F-acc	USD	5.3%	6.8%	5.2%
Catégorie I-A1-acc	USD	5.2%	6.7%	5.1%
Catégorie I-A3-acc[1]	USD	-	6.8%	5.2%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc[2]	EUR	-	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	5.6%	7.0%	5.5%
Catégorie P-acc	USD	4.4%	-	-
Catégorie Q-acc	USD	5.0%	-	-
Catégorie U-X-acc	USD	5.6%	7.1%	5.6%
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	CHF	1.2%	2.6%	1.4%
Catégorie (EUR hedged) U-X-acc	EUR	3.4%	5.2%	3.8%
Catégorie U-X-dist	USD	5.6%	-	-
Benchmark:[3]				
Bloomberg US Corporate Intermediate Index (TR)	USD	5.4%	7.1%	5.0%
Bloomberg US Corporate Intermediate Index (TR) (hedged CHF)	CHF	0.9%	2.5%	0.6%
Bloomberg US Corporate Intermediate Index (TR) (hedged EUR)	EUR	3.2%	5.2%	3.1%

[1] La catégorie d'actions I-A3-acc était en circulation jusqu'au 24.11.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2026.
[2] La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 23.2.2023 au 25.7.2023 – réactivée le 3.7.2025. 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.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Du 1er juin 2025 au 31 mai 2026, les marchés obligataires mondiaux ont évolué dans un contexte marqué par une nouvelle escalade des droits de douane sous l'administration Trump, la montée des risques géopolitiques et un manque persistant de visibilité sur l'inflation. Les banques centrales ont adopté une approche prudente, en cherchant un équilibre entre le ralentissement de l'activité et la résurgence des pressions inflationnistes. Face à une inflation toujours soutenue et à l'incertitude alimentée par les marchés de l'énergie, la Réserve fédérale américaine a procédé à un assouplissement monétaire à la fin de 2025, puis a maintenu ses taux inchangés entre 3.50% et 3.75% en avril 2026. Les rendements des bons du Trésor américain ont clôturé à environ 4,4%, un niveau demeuré stable au cours des douze derniers mois. Les spreads des obligations d'entreprises investment grade ont continué de se resserrer, soutenus par la demande robuste des investisseurs et par des fondamentaux solides.

Le fonds a livré une performance positive durant la période sous revue. La performance a été soutenue par un portage solide et par des spreads resserrés. Le fonds a poursuivi une approche diversifiée, investissant sur un large éventail de secteurs et d'émetteurs dans le segment intermédiaire (1 à 10 ans) du marché des obligations d'entreprises investment grade. La duration corrigée des options du fonds a légèrement progressé sur un an, pour s'établir à 4,3 ans à la fin de la période sous revue. La sélection des titres a contribué à la performance relative du fonds.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	77.39
Grande-Bretagne	4.30
Canada	3.06
Irlande	2.12
Australie	1.80
France	1.40
Espagne	1.37
Pays-Bas	1.14
Japon	1.13
Singapour	0.82
Luxembourg	0.75
Multinationaux	0.61
Allemagne	0.51
Liberia	0.49
Norvège	0.40
Italie	0.26
Suède	0.25
Chili	0.09
Iles Caïmans	0.04
TOTAL	**97.93**

Répartition économique en % de l'actif net	
Banques & instituts de crédit	29.76
Etablissements financiers et sociétés de participation	16.50
Gouvernements nationaux et centraux	6.48
Distribution d'énergie & d'eau	5.98
Internet, logiciels et services informatiques	4.53
Télécommunications	3.75
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.16
Soins de santé & services sociaux	2.86
Fonds de placement	2.33
Pétrole	2.10
Chimie	1.90
Immobilier	1.89
Equipement informatique et de réseau	1.87
Commerce de détail, centres commerciaux	1.62
Véhicules	1.53
Industrie aéronautique et spatiale	1.49
Trafic et transport	1.44
Appareils et composants électriques	1.26
Electronique et semi-conducteurs	1.25
Assurances	1.20
Machines et appareils	1.02
Bâtiment et matériaux de construction	0.88
Services divers	0.73
Restauration et loisirs	0.68
Alimentation & softs	0.55
Industrie graphique, édition et médias	0.45
Biotechnologie	0.35
Tabac et boissons alcoolisées	0.19
Services de données numériques et Informations Technologies	0.18
TOTAL	**97.93**

Etat des actifs nets

		USD
Actif		**31.5.2026**
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 754 901 720.44	
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	17 855 432.39	
Total portefeuille-titres (note 1)		1 772 757 152.83
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme		23 976 790.08
Autres liquidités (marges)		2 145 936.85
A recevoir sur souscriptions		389 999.88
Intérêts à recevoir sur titres		17 997 823.37
Intérêts à recevoir sur liquidités		44 372.76
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)		1 321 449.92
TOTAL Actif		**1 818 633 525.69**
Passif		
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)		-2 942 002.92
A payer sur achats de titres (note 1)		-5 228 734.00
A payer sur rachats		-115 636.55
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-44 872.22	
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-29 544.21	
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-1 601.88	
Total des Provisions pour frais		-76 018.31
TOTAL Passif		**-8 362 391.78**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**1 810 271 133.91**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations

	USD
Revenus	**1.6.2025-31.5.2026**
Revenus d'intérêts sur liquidités	833 355.49
Intérêts sur titres	80 755 727.16
Dividendes	582 371.10
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	195 278.81
Autres revenus (note 4)	769 715.06
TOTAL des Revenus	**83 136 447.62**
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-572 520.92
Taxe d'abonnement (note 3)	-184 488.04
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-3 313.43
TOTAL des Charges	**-760 322.39**
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	**82 376 125.23**
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	5 345 111.61
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-4 207 366.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	6 925 900.07
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	2 012 591.35
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	**10 076 236.08**
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**92 452 361.31**
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	13 860 937.24
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	1 301 449.57
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-8 939 102.71
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	**6 223 284.10**
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	**98 675 645.41**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2025-31.5.2026
Actif net au début de l'exercice	1 706 109 178.86
Souscriptions	383 137 847.31
Rachats	-376 293 083.18
Souscriptions (Rachats) net(te)s	6 844 764.13
Dividendes versés (note 5)	-1 358 454.49
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	82 376 125.23
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	10 076 236.08
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	6 223 284.10
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	98 675 645.41
Actifs nets à la fin de l'exercice	**1 810 271 133.91**

Evolution des actions en circulation

	1.6.2025-31.5.2026
Catégorie	**F-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	962.8340
Nombre d'actions émises	52.5000
Nombre d'actions rachetées	-224.6130
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**790.7210**
Catégorie	**I-A1-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	113 661.5530
Nombre d'actions émises	45 513.0700
Nombre d'actions rachetées	-22 364.6960
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**136 809.9270**
Catégorie	**I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	95 585.1230
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-95 585.1230
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**0.0000**
Catégorie	**(EUR hedged) I-A3-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	227 679.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**227 679.0000**
Catégorie	**I-B-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	672 573.2980
Nombre d'actions émises	68 474.9120
Nombre d'actions rachetées	-228 387.8320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**512 660.3780**
Catégorie	**P-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	99 712.1310
Nombre d'actions émises	921.1900
Nombre d'actions rachetées	-46 911.8360
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**53 721.4850**
Catégorie	**Q-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 442.3420
Nombre d'actions émises	38 334.5730
Nombre d'actions rachetées	-24 672.3880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**18 104.5270**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	87 666.3450
Nombre d'actions émises	11 588.2000
Nombre d'actions rachetées	-15 990.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**83 264.0450**
Catégorie	**(CHF hedged) U-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	22 288.9160
Nombre d'actions émises	9 292.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 206.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**27 374.9160**
Catégorie	**(EUR hedged) U-X-acc**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 647.0000
Nombre d'actions émises	132.0000
Nombre d'actions rachetées	-208.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 571.0000**
Catégorie	**U-X-dist**
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 915.0000
Nombre d'actions émises	5 195.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 470.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	**7 640.0000**

Distribution annuelle[1]

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
U-X-dist	1.8.2025	6.8.2025	USD	150.3214

[1] Voir note 5

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions				
Etats-Unis				
USD	GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	4 150 000.00	4 261 718.00	0.24
TOTAL Etats-Unis			**4 261 718.00**	**0.24**
Total des Actions			**4 261 718.00**	**0.24**
Billets, taux fixe				
USD				
USD	ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	10 750 000.00	10 323 109.76	0.57
USD	ABBVIE INC 4.12500% 26-15.03.31	4 560 000.00	4 476 944.34	0.25
USD	ABBVIE INC 4.75000% 26-15.03.36	3 650 000.00	3 577 243.39	0.20
USD	ABBVIE INC 5.05000% 24-15.03.34	5 000 000.00	5 074 248.35	0.28
USD	ACCENTURE CAPITAL INC 4.50000% 24-04.10.34	4 100 000.00	3 967 880.89	0.22
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 2.45000% 21-29.10.26	7 700 000.00	7 646 223.20	0.42
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32	4 000 000.00	3 660 127.24	0.20
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC/AERCAP 4.62500% 24-10.09.29	3 650 000.00	3 641 974.81	0.20
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 4.95000% 24-10.09.34	1 000 000.00	975 262.74	0.05
USD	ALLEGION US HOLDING CO INC 5.60000% 24-29.05.34	3 750 000.00	3 829 975.88	0.21
USD	ALPHABET INC 4.10000% 26-15.02.31	9 067 000.00	8 945 127.64	0.49
USD	ALPHABET INC 4.70000% 25-15.11.35	5 000 000.00	4 916 226.95	0.27
USD	ALPHABET INC 4.80000% 26-15.02.36	3 646 000.00	3 605 186.68	0.20
USD	AMAZON.COM INC 4.87500% 26-13.03.36	13 775 000.00	13 609 330.83	0.75
USD	AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.50000% 24-01.02.34	4 000 000.00	4 061 401.28	0.22
USD	AMERICAN HOMES 4 RENT LP 4.95000% 25-15.06.30	2 950 000.00	2 963 239.42	0.16
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	3 500 000.00	3 529 835.47	0.19
USD	AON NORTH AMERICA INC 5.45000% 24-01.03.34	4 850 000.00	4 955 746.78	0.27
USD	ASHTEAD CAPITAL INC-144A 4.25000% 19-01.11.29	1 500 000.00	1 470 861.54	0.08
USD	ASHTEAD CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26	3 500 000.00	3 478 035.22	0.19
USD	ASTRAZENECA FINANCE LLC 4.85000% 24-26.02.29	3 000 000.00	3 041 281.29	0.17
USD	AT&T INC 2.75000% 20-01.06.31	3 500 000.00	3 194 139.44	0.18
USD	AT&T INC 4.90000% 25-01.11.35	7 875 000.00	7 684 247.18	0.42
USD	AT&T INC 5.40000% 23-15.02.34	7 800 000.00	7 970 721.33	0.44
USD	ATLASSIAN CORP 5.25000% 24-15.05.29	4 350 000.00	4 400 014.52	0.24
USD	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 5.12700% 26-03.03.36	3 800 000.00	3 696 965.55	0.20
USD	BAYER US FINANCE LLC-144A 6.37500% 23-21.11.30	1 700 000.00	1 790 951.26	0.10
USD	BAYER US FINANCE LLC-144A 6.50000% 23-21.11.33	5 800 000.00	6 189 668.76	0.34
USD	BROADCOM INC 2.45000% 25-15.02.31	4 600 000.00	4 177 644.10	0.23
USD	BROADCOM INC 4.80000% 25-15.02.36	8 700 000.00	8 470 135.47	0.47
USD	BROADCOM INC 5.15000% 24-15.11.31	500 000.00	510 775.81	0.03
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 6.09200% 23-03.10.33	4 250 000.00	4 542 900.86	0.25
USD	CCO LLC/CAPITAL 2.25000% 21-15.01.29	2 000 000.00	1 867 891.36	0.10
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33000% 22-15.07.29	3 071 000.00	3 213 042.96	0.18
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC STEP-UP 23-15.11.28	4 700 000.00	4 901 239.90	0.27
USD	CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	12 500 000.00	11 849 986.25	0.65
USD	CENTENE CORP 3.00000% 20-15.10.30	3 200 000.00	2 883 867.84	0.16
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	4 000 000.00	3 990 526.68	0.22
USD	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.10000% 24-01.06.29	1 950 000.00	2 006 334.27	0.11
USD	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.55000% 24-01.06.34	4 600 000.00	4 719 610.63	0.26
USD	CISCO SYSTEMS INC 4.95000% 25-24.02.32	2 750 000.00	2 796 685.81	0.15
USD	CISCO SYSTEMS INC 5.05000% 24-26.02.34	2 500 000.00	2 535 132.38	0.14
USD	CITIGROUP INC 3.20000% 16-21.10.26	5 000 000.00	4 981 189.65	0.28
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.45000% 15-29.09.27	2 500 000.00	2 499 965.52	0.14
USD	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	4 100 000.00	4 098 438.76	0.23
USD	COMCAST CORP 5.10000% 24-01.06.29	2 250 000.00	2 297 375.08	0.13
USD	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 5.50000% 23-15.03.34	5 500 000.00	5 723 654.03	0.32
USD	CONSTELLATION ENERGY GENERATION 4.80000% 26-15.01.32	6 900 000.00	6 867 491.34	0.38
USD	COPT DEFENSE PROPERTIES LP 2.00000% 21-15.01.29	1 250 000.00	1 169 879.28	0.06
USD	CRH SMW FINANCE DAC 5.20000% 24-21.05.29	6 050 000.00	6 171 177.21	0.34
USD	CSL FINANCE PLC-144A 4.25000% 22-27.04.32	5 250 000.00	5 057 789.79	0.28
USD	CVS HEALTH CORP 1.30000% 20-21.08.27	3 000 000.00	2 890 558.01	0.16

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	CVS HEALTH CORP 1.75000% 20-21.08.30	1 500 000.00	1 328 399.36	0.07
USD	CVS HEALTH CORP 5.70000% 24-01.06.34	3 250 000.00	3 356 946.13	0.19
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.12500% 19-15.05.29	1 850 000.00	1 876 658.23	0.10
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	3 150 000.00	3 182 764.31	0.18
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 3.25000% 21-15.02.32	2 500 000.00	2 296 758.28	0.13
USD	DELTA AIR LINES INC 5.25000% 25-10.07.30	8 700 000.00	8 797 833.07	0.49
USD	DISCOVERY GLOBAL HOLDINGS INC 4.27900% 25-15.03.32	3 817 000.00	3 444 842.50	0.19
USD	DOMINION ENERGY INC 3.37500% 20-01.04.30	6 000 000.00	5 741 680.26	0.32
USD	DOW CHEMICAL CO/THE 4.80000% 25-15.01.31	4 650 000.00	4 605 601.38	0.25
USD	DOW CHEMICAL CO/THE 5.65000% 25-15.03.36	3 950 000.00	3 947 602.94	0.22
USD	DTE ENERGY CO 2.95000% 19-01.03.30	7 750 000.00	7 303 543.19	0.40
USD	EATON CORP 4.20000% 26-06.03.31	2 325 000.00	2 287 969.33	0.13
USD	EATON CORP 4.50000% 26-06.03.33	1 615 000.00	1 587 661.71	0.09
USD	ECOLAB INC 5.15000% 26-15.06.33	4 985 000.00	5 061 225.93	0.28
USD	EDISON INTERNATIONAL 6.25000% 25-15.03.30	3 400 000.00	3 505 380.00	0.19
USD	ELEVANCE HEALTH INC 4.75000% 24-15.02.30	1 900 000.00	1 909 426.80	0.11
USD	ELI LILLY & CO 4.20000% 24-14.08.29	5 200 000.00	5 192 473.05	0.29
USD	ELI LILLY & CO 4.65000% 26-20.05.33	3 275 000.00	3 269 061.01	0.18
USD	ENGIE SA-144A 5.25000% 24-10.04.29	3 500 000.00	3 561 547.60	0.20
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	1 373 000.00	1 364 267.77	0.08
USD	EQUINIX INC 3.20000% 19-18.11.29	1 950 000.00	1 861 741.98	0.10
USD	EVERSOURCE ENERGY 4.45000% 25-15.12.30	3 100 000.00	3 051 922.07	0.17
USD	EVERSOURCE ENERGY 5.45000% 23-01.03.28	1 250 000.00	1 267 819.36	0.07
USD	EXTRA SPACE STORAGE LP 5.70000% 23-01.04.28	1 800 000.00	1 836 159.32	0.10
USD	EXTRA SPACE STORAGE LP 5.40000% 24-01.02.34	2 500 000.00	2 529 051.55	0.14
USD	FORD MOTOR CREDIT CO 4.12500% 20-17.08.27	4 350 000.00	4 316 304.20	0.24
USD	FORD MOTOR CREDIT CO 2.90000% 22-10.02.29	2 800 000.00	2 642 041.44	0.15
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.79800% 23-07.11.28	4 150 000.00	4 301 906.15	0.24
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-05.03.27	4 450 000.00	4 484 909.32	0.25
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-08.03.29	1 800 000.00	1 826 607.47	0.10
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.73000% 25-05.09.30	6 600 000.00	6 675 565.18	0.37
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.42000% 26-09.04.31	4 500 000.00	4 485 821.09	0.25
USD	GE VERNOVA INC 4.87500% 26-04.02.36	3 360 000.00	3 311 580.48	0.18
USD	GENERAL ELECTRIC CO 4.30000% 25-29.07.30	3 750 000.00	3 727 053.26	0.21
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	1 750 000.00	1 748 553.04	0.10
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.00000% 23-09.01.28	6 950 000.00	7 096 227.09	0.39
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.80000% 23-07.01.29	1 750 000.00	1 799 629.04	0.10
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.95000% 24-04.04.34	2 725 000.00	2 829 640.76	0.16
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.15000% 25-15.07.35	3 100 000.00	3 240 307.33	0.18
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.75000% 26-06.04.29	7 135 000.00	7 152 498.37	0.40
USD	GEORGIA POWER CO 4.85000% 25-15.03.31	1 980 000.00	2 000 538.46	0.11
USD	GILEAD SCIENCES INC 1.65000% 20-01.10.30	2 250 000.00	1 997 761.00	0.11
USD	GLOBAL PAYMENTS INC 2.90000% 20-15.05.30	8 750 000.00	8 034 088.03	0.44
USD	HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	8 500 000.00	8 379 309.26	0.46
USD	HCA INC 4.50000% 16-15.02.27	1 000 000.00	999 599.56	0.06
USD	HCA INC 4.90000% 25-15.11.35	4 650 000.00	4 500 623.36	0.25
USD	HCA INC 5.45000% 24-15.09.34	1 150 000.00	1 161 295.87	0.06
USD	HEICO CORP 5.35000% 23-01.08.33	2 750 000.00	2 802 898.03	0.15
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.55000% 24-15.10.29	1 700 000.00	1 696 650.98	0.09
USD	HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	4 250 000.00	3 999 946.58	0.22
USD	INGERSOLL RAND INC 5.19700% 24-15.06.27	2 750 000.00	2 772 313.42	0.15
USD	INGERSOLL RAND INC 5.45000% 24-15.06.34	2 500 000.00	2 552 269.63	0.14
USD	INTEL CORP 5.00000% 26-15.08.33	3 950 000.00	3 937 395.16	0.22
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.80000% 25-10.02.30	13 400 000.00	13 518 679.64	0.75
USD	J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	4 000 000.00	4 130 031.36	0.23
USD	JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC 4.90000% 25-15.03.30	3 300 000.00	3 325 777.89	0.18
USD	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 5.50000% 24-19.04.29	4 000 000.00	4 108 138.00	0.23
USD	JONES LANG LASALLE INC 6.87500% 23-01.12.28	7 250 000.00	7 614 938.47	0.42
USD	KINDER MORGAN INC 5.15000% 25-01.06.30	4 250 000.00	4 340 264.98	0.24
USD	KROGER CO/THE 1.70000% 21-15.01.31	4 000 000.00	3 513 099.56	0.19
USD	KROGER CO/THE 5.00000% 24-15.09.34	4 350 000.00	4 306 867.32	0.24
USD	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP 5.50000% 25-01.08.30	6 250 000.00	6 324 087.50	0.35
USD	LSEG FINANCE PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	1 743 000.00	1 574 036.66	0.09
USD	MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 5.20000% 25-27.03.28	2 950 000.00	2 963 049.97	0.16
USD	MARSH & MCLENNAN COS INC 5.75000% 22-01.11.32	2 400 000.00	2 522 245.06	0.14
USD	MARSH & MCLENNAN COS INC 4.65000% 24-15.03.30	2 650 000.00	2 654 522.59	0.15
USD	MARVELL TECHNOLOGY INC 4.75000% 25-15.07.30	1 500 000.00	1 504 722.32	0.08
USD	MARVELL TECHNOLOGY INC 5.45000% 25-15.07.35	1 000 000.00	1 023 194.77	0.06

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	MASTEC INC 5.90000% 24-15.06.29	5 300 000.00	5 453 583.61	0.30
USD	MCKESSON CORP 5.10000% 23-15.07.33	1 750 000.00	1 780 153.24	0.10
USD	MERCK & CO INC 4.95000% 25-15.09.35	8 850 000.00	8 851 895.32	0.49
USD	META PLATFORMS INC 4.55000% 24-15.08.31	3 400 000.00	3 394 932.37	0.19
USD	META PLATFORMS INC 4.75000% 24-15.08.34	2 000 000.00	1 970 081.90	0.11
USD	META PLATFORMS INC 4.60000% 25-15.11.32	3 700 000.00	3 654 275.03	0.20
USD	META PLATFORMS INC 5.25000% 26-15.05.36	8 500 000.00	8 492 811.98	0.47
USD	MIZUHO BANK LTD-144A 5.18500% 26-16.04.36	8 380 000.00	8 359 764.48	0.46
USD	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.66700% 23-27.05.29	1 850 000.00	1 892 097.45	0.10
USD	NAVIENT CORP 5.00000% 20-15.03.27	2 700 000.00	2 683 939.59	0.15
USD	NISOURCE INC 4.75000% 26-18.05.31	3 835 000.00	3 832 932.20	0.21
USD	NISOURCE INC 5.35000% 24-01.04.34	1 700 000.00	1 735 453.75	0.10
USD	NNN REIT INC 5.60000% 23-15.10.33	2 500 000.00	2 575 315.90	0.14
USD	NSTAR ELECTRIC CO 4.65000% 26-15.05.31	2 860 000.00	2 852 497.59	0.16
USD	OLIN CORP 5.62500% 19-01.08.29	4 050 000.00	4 027 275.04	0.22
USD	ONEOK INC 6.10000% 22-15.11.32	3 500 000.00	3 693 601.90	0.20
USD	ORACLE CORP 4.70000% 24-27.09.34	4 050 000.00	3 761 859.06	0.21
USD	ORACLE CORP 4.80000% 25-26.09.32	11 000 000.00	10 570 017.81	0.58
USD	ORACLE CORP 5.20000% 25-26.09.35	2 800 000.00	2 666 688.70	0.15
USD	ORACLE CORP 5.25000% 25-03.02.32	4 500 000.00	4 466 367.54	0.25
USD	ORACLE CORP 5.70000% 26-04.02.36	5 400 000.00	5 305 365.22	0.29
USD	ORACLE CORP 6.25000% 22-09.11.32	3 250 000.00	3 379 230.92	0.19
USD	PARAMOUNT GLOBAL 4.95000% 20-15.01.31	2 350 000.00	2 191 907.65	0.12
USD	PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	4 250 000.00	3 886 279.10	0.21
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	9 500 000.00	9 527 265.09	0.53
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75000% 23-19.05.33	5 300 000.00	5 270 709.02	0.29
USD	PG&E CORP 3.30000% 18-01.12.27	3 500 000.00	3 437 384.13	0.19
USD	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	4 350 000.00	4 498 950.65	0.25
USD	PROLOGIS LP 5.00000% 24-15.03.34	2 250 000.00	2 249 210.30	0.12
USD	REALTY INCOME CORP 4.75000% 24-15.02.29	2 250 000.00	2 266 523.51	0.13
USD	REALTY INCOME CORP 4.75000% 26-15.04.33	2 620 000.00	2 587 279.11	0.14
USD	REALTY INCOME CORP 5.12500% 25-15.04.35	2 500 000.00	2 502 954.20	0.14
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.37500% 25-15.01.36	1 350 000.00	1 342 725.67	0.07
USD	SEMPRA 3.25000% 17-15.06.27	3 188 000.00	3 149 889.85	0.17
USD	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 4.00000% 17-12.01.27	1 000 000.00	998 120.49	0.06
USD	SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.95000% 22-15.04.27	3 750 000.00	3 714 346.58	0.21
USD	SWEDBANK AB-REG-S 6.13600% 23-12.09.26	1 750 000.00	1 759 714.11	0.10
USD	SYENSQO FINANCE AMERICA LLC-144A 5.65000% 24-04.06.29	4 250 000.00	4 346 183.07	0.24
USD	T-MOBILE USA INC 2.05000% 21-15.02.28	3 000 000.00	2 886 753.33	0.16
USD	T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	7 000 000.00	6 793 548.86	0.38
USD	T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.31	3 000 000.00	2 842 556.19	0.16
USD	T-MOBILE USA INC 4.95000% 25-15.11.35	3 200 000.00	3 142 415.90	0.17
USD	TOTALENERGIES CAPITAL SA 5.15000% 24-05.04.34	3 000 000.00	3 056 729.88	0.17
USD	UBER TECHNOLOGIES INC 4.80000% 24-15.09.34	5 350 000.00	5 235 554.40	0.29
USD	UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	9 800 000.00	9 666 040.86	0.53
USD	UNITED PARCEL SERVICE INC 5.25000% 25-14.05.35	2 850 000.00	2 913 325.29	0.16
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 5.00000% 24-15.04.34	3 700 000.00	3 706 759.31	0.20
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.25000% 25-02.04.35	3 800 000.00	3 823 282.67	0.21
USD	VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32	4 500 000.00	4 465 794.24	0.25
USD	WEC ENERGY GROUP INC 5.60000% 23-12.09.26	1 462 000.00	1 466 057.56	0.08
USD	WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	2 907 000.00	3 056 833.93	0.17
TOTAL USD			**691 149 827.06**	**38.18**
Total des Billets, taux fixe			**691 149 827.06**	**38.18**

Billets, taux variable

USD

USD	ALLY FINANCIAL INC 6.848%/VAR 23-03.01.30	3 500 000.00	3 647 058.13	0.20
USD	ALLY FINANCIAL INC 6.184%/VAR 24-26.07.35	4 500 000.00	4 587 764.81	0.25
USD	AMERICAN EXPRESS CO 5.284%/VAR 24-26.07.35	3 500 000.00	3 540 962.46	0.20
USD	AMERICAN EXPRESS CO 5.085%/VAR 25-30.01.31	2 500 000.00	2 538 266.30	0.14
USD	BANCO SANTANDER SA 6.527%/VAR 23-07.11.27	6 348 000.00	6 407 946.70	0.35
USD	BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	6 500 000.00	6 398 720.64	0.35
USD	BANK OF AMERICA CORP 4.271%/VAR 18-23.07.29	6 000 000.00	5 964 351.72	0.33
USD	BANK OF AMERICA CORP 2.592%/VAR 20-29.04.31	4 000 000.00	3 700 006.32	0.20
USD	BANK OF AMERICA CORP 2.551%/VAR 22-04.02.28	1 000 000.00	987 988.11	0.05
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.202%/VAR 23-25.04.29	750 000.00	759 406.23	0.04
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.872%/VAR 23-15.09.34	7 650 000.00	8 018 718.75	0.44
USD	BANK OF AMERICA CORP-SUB 5.518%/VAR 24-25.10.35	3 500 000.00	3 526 763.31	0.20

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	BANK OF AMERICA CORP-SUB 5.744%/VAR 25-12.02.36	5 000 000.00	5 111 573.90	0.28
USD	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 5.060%/VAR 24-22.07.32	5 000 000.00	5 085 107.55	0.28
USD	BARCLAYS PLC 4.837%/VAR 24-10.09.28	1 300 000.00	1 304 495.24	0.07
USD	BARCLAYS PLC 4.942%/VAR 24-10.09.30	2 500 000.00	2 509 137.53	0.14
USD	BARCLAYS PLC 5.690%/VAR 24-12.03.30	8 000 000.00	8 195 738.56	0.45
USD	BARCLAYS PLC 6.224%/VAR 23-09.05.34	4 450 000.00	4 695 754.94	0.26
USD	BNP PARIBAS SA-144A 5.497%/VAR 24-20.05.30	3 700 000.00	3 776 001.99	0.21
USD	BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 2.588%/VAR 20-12.08.35	1 200 000.00	1 082 683.29	0.06
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 6.450%/VAR 24-PRP	3 300 000.00	3 467 409.00	0.19
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.631%/VAR 24-11.09.30	1 750 000.00	1 749 688.85	0.10
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERC 5.245%/VAR 25-13.01.31	2 100 000.00	2 139 754.33	0.12
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.268%/VAR 22-10.05.33	2 350 000.00	2 362 895.33	0.13
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.468%/VAR 23-01.02.29	1 000 000.00	1 014 481.24	0.06
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.817%/VAR 23-01.02.34	2 450 000.00	2 520 892.69	0.14
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.377%/VAR 23-08.06.34	4 700 000.00	4 984 590.78	0.28
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 6.183%/VAR 25-30.01.36	5 050 000.00	5 169 355.59	0.29
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.399%/VAR 26-30.01.37	4 200 000.00	4 146 141.30	0.23
USD	CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	2 500 000.00	2 299 746.57	0.13
USD	CITIGROUP INC 2.666%/VAR 20-29.01.31	2 000 000.00	1 861 543.10	0.10
USD	CITIGROUP INC 4.786%/VAR 25-04.03.29	2 000 000.00	2 009 244.02	0.11
USD	CITIGROUP INC 5.174%/VAR 24-13.02.30	17 550 000.00	17 803 457.63	0.98
USD	CITIGROUP INC 6.270%/VAR 22-17.11.33	3 000 000.00	3 208 535.37	0.18
USD	CITIGROUP INC-SUB 5.592%/VAR 24-19.11.2034	2 500 000.00	2 540 124.53	0.14
USD	CITIGROUP INC-SUB 5.411%/VAR 24-19.09.39	3 100 000.00	3 063 775.94	0.17
USD	CVS HEALTH CORP-SUB 7.000%/VAR 24-10.03.55	6 750 000.00	7 032 921.86	0.39
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.819%/VAR 23-20.11.29	5 750 000.00	6 028 321.39	0.33
USD	DOMINION ENERGY INC-SUB 6.000%/VAR 25-15.02.56	3 150 000.00	3 167 039.64	0.18
USD	EXELON CORP-SUB 6.500%/VAR 25-15.03.55	3 400 000.00	3 519 387.60	0.19
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.484%/VAR 23-24.10.29	3 500 000.00	3 644 463.24	0.20
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.727%/VAR 24-25.04.30	3 300 000.00	3 390 615.59	0.19
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.851%/VAR 24-25.04.35	4 400 000.00	4 580 736.51	0.25
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.692%/VAR 24-23.10.30	5 200 000.00	5 191 782.80	0.29
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.218%/VAR 25-23.04.31	5 900 000.00	5 986 396.77	0.33
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.094%/VAR 26-20.04.34	2 685 000.00	2 679 382.55	0.15
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.691%/VAR 17-05.06.28	8 500 000.00	8 441 015.44	0.47
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.992%/VAR 21-27.01.32	4 150 000.00	3 653 234.21	0.20
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.017%/3M LIBOR+137.3BP 17-31.10.38	2 100 000.00	1 844 170.88	0.10
USD	HSBC HOLDINGS PLC 2.848%/VAR 20-04.06.31	5 000 000.00	4 633 152.00	0.26
USD	HSBC HOLDINGS PLC 2.013%/VAR 20-22.09.28	2 500 000.00	2 420 113.85	0.13
USD	HSBC HOLDINGS PLC 2.804%/VAR 21-24.05.32	1 500 000.00	1 356 798.89	0.08
USD	HSBC HOLDINGS PLC 2.206%/VAR 21-17.08.29	7 250 000.00	6 890 273.05	0.38
USD	HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22.05.30	3 750 000.00	3 674 045.51	0.20
USD	HSBC HOLDINGS PLC 5.210%/VAR 22-11.08.28	2 500 000.00	2 520 394.25	0.14
USD	HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29	7 000 000.00	7 183 544.20	0.40
USD	JPMORGAN CHASE & CO 2.182%/VAR 20-01.06.28	8 750 000.00	8 565 546.32	0.47
USD	JPMORGAN CHASE & CO 2.545%/VAR 21-08.11.32	12 500 000.00	11 148 967.00	0.62
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.912%/VAR 22-25.07.33	6 500 000.00	6 512 407.72	0.36
USD	JPMORGAN CHASE & CO 5.350%/VAR 23-01.06.34	3 250 000.00	3 315 757.02	0.18
USD	JPMORGAN CHASE & CO 5.581%/VAR 24-22.04.30	5 000 000.00	5 127 616.40	0.28
USD	JPMORGAN CHASE & CO 5.766%/VAR 24-22.04.35	5 750 000.00	5 986 562.07	0.33
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.576%/VAR 25-23.07.36	3 900 000.00	3 963 465.71	0.22
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.679%/VAR 24-05.01.35	2 600 000.00	2 673 999.48	0.15
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.159%/VAR 25-24.04.31	2 950 000.00	2 992 533.40	0.17
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.325%/VAR 26-21.04.37	2 580 000.00	2 588 137.63	0.14
USD	MORGAN STANLEY 4.809%/VAR 26-16.04.32	5 175 000.00	5 152 999.52	0.29
USD	MORGAN STANLEY 5.173%/VAR 24-16.01.30	20 400 000.00	20 649 527.49	1.14
USD	MORGAN STANLEY 5.250%/VAR 23-21.04.34	6 000 000.00	6 059 872.38	0.33
USD	MORGAN STANLEY 5.296%/VAR 26-10.04.37	2 585 000.00	2 578 009.90	0.14
USD	MORGAN STANLEY 5.664%/VAR 25-17.04.36	4 450 000.00	4 579 777.98	0.25
USD	NATWEST GROUP PLC 5.808%/VAR 23-13.09.29	3 500 000.00	3 588 745.72	0.20
USD	NATWEST GROUP PLC-SUB 6.475%/VAR 24-01.06.34	4 000 000.00	4 146 355.24	0.23
USD	PNC FINANCIAL SERVICES GRP 5.676%/VAR 24-22.01.35	3 400 000.00	3 510 984.94	0.19
USD	ROYAL BANK OF CANADA-SUB 6.500%/VAR 25-24.11.85	4 550 000.00	4 466 607.60	0.25
USD	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 4.494%/VAR 26-15.01.32	4 600 000.00	4 534 835.43	0.25
USD	US BANCORP 4.839%/VAR 23-01.02.34	1 800 000.00	1 778 010.73	0.10
USD	US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	5 000 000.00	5 122 550.50	0.28
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC-SUB 6.050%/VAR 26-14.05.58	4 550 000.00	4 608 677.03	0.25
USD	WELLS FARGO & CO 4.970%/VAR 25-23.04.29	3 350 000.00	3 375 308.61	0.19
USD	WELLS FARGO & CO 5.389%/VAR 23-24.04.34	3 350 000.00	3 410 764.41	0.19
USD	WELLS FARGO & CO 5.499%/VAR 24-23.01.35	2 600 000.00	2 655 409.22	0.15

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	WELLS FARGO & CO 5.574%/VAR 23-25.07.29	4 200 000.00	4 282 650.67	0.24
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	9 500 000.00	8 582 252.88	0.47
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 3.020%/VAR 21-18.11.36	6 750 000.00	6 044 916.40	0.33
TOTAL USD			**382 021 122.38**	**21.10**
Total des Billets, taux variable			**382 021 122.38**	**21.10**

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.25000% 14-22.10.26	6 500 000.00	6 503 239.73	0.36
USD	NAVIENT CORP 6.75000% 18-15.06.26	3 793 000.00	3 791 995.99	0.21
USD	PROSUS NV-144A 3.06100% 21-13.07.31	8 000 000.00	7 288 000.00	0.40
USD	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 3.00000% 20-22.01.30	1 000 000.00	936 329.99	0.05
USD	SOCIETE GENERALE-REG-S 4.75000% 18-14.09.28	1 000 000.00	1 002 820.69	0.05
USD	SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	3 750 000.00	4 449 309.71	0.25
TOTAL USD			**23 971 696.11**	**1.32**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**23 971 696.11**	**1.32**

Medium-Term Notes, taux variable

USD

USD	BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30	4 000 000.00	3 784 568.68	0.21
USD	BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	8 000 000.00	7 404 521.20	0.41
USD	MORGAN STANLEY 1.512%/VAR 21-20.07.27	1 000 000.00	996 060.91	0.05
USD	MORGAN STANLEY 1.794%/VAR 20-13.02.32	8 178 000.00	7 118 689.51	0.39
USD	MORGAN STANLEY 5.656%/VAR 24-18.04.30	2 150 000.00	2 204 395.56	0.12
USD	MORGAN STANLEY-SUB 5.942%/VAR 24-07.02.39	3 200 000.00	3 307 505.03	0.18
USD	ROYAL BANK OF CANADA 4.969%/VAR 24-02.08.30	2 600 000.00	2 626 023.40	0.15
USD	ROYAL BANK OF CANADA 4.305%/VAR 25-03.11.31	3 700 000.00	3 638 914.62	0.20
USD	TRUIST FINANCIAL CORP 5.867%/VAR 23-08.06.34	1 700 000.00	1 772 463.40	0.10
USD	WELLS FARGO & CO 2.879%/VAR 19-30.10.30	9 400 000.00	8 873 423.09	0.49
TOTAL USD			**41 726 565.40**	**2.30**
Total des Medium-Term Notes, taux variable			**41 726 565.40**	**2.30**

Obligations, taux fixe

USD

USD	COMCAST CORP 3.15000% 17-15.02.28	4 000 000.00	3 928 279.56	0.22
USD	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 2.45000% 20-01.02.30	6 500 000.00	6 050 261.49	0.33
USD	DUKE ENERGY OHIO INC 5.25000% 23-01.04.33	2 000 000.00	2 044 114.24	0.11
USD	OTIS WORLDWIDE CORP 5.13100% 25-04.09.35	3 100 000.00	3 105 157.10	0.17
USD	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.55000% 20-01.07.30	2 550 000.00	2 515 881.86	0.14
USD	PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 5.45000% 22-15.06.27	2 500 000.00	2 523 735.88	0.14
USD	PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33	2 350 000.00	2 464 173.48	0.14
USD	SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 3.00000% 22-15.03.32	1 250 000.00	1 139 303.14	0.06
USD	SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO-5.40000% 25-15.04.35	5 000 000.00	5 099 545.15	0.28
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	1 750 000.00	1 652 639.11	0.09
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.30000% 23-01.03.28	2 250 000.00	2 273 774.87	0.13
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.45000% 25-01.03.35	4 150 000.00	4 146 476.65	0.23
USD	SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	4 250 000.00	4 478 185.13	0.25
TOTAL USD			**41 421 527.66**	**2.29**
Total des Obligations, taux fixe			**41 421 527.66**	**2.29**

Obligations, taux variable

USD

USD	BANCO SANTANDER SA 5.538%/VAR 24-14.03.30	13 200 000.00	13 456 075.12	0.74
USD	BANCO SANTANDER SA 5.365%/VAR 24-15.07.28	1 200 000.00	1 212 347.98	0.07
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 5.060%/VAR 26-14.04.32	3 150 000.00	3 144 978.49	0.17
USD	DUKE ENERGY CORP-SUB 6.450%/VAR 24-01.09.54	2 500 000.00	2 603 555.00	0.15
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.500%/VAR 18-PRP	750 000.00	752 152.50	0.04
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	9 350 000.00	9 282 214.84	0.51
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.995%/VAR 24-22.07.30	8 400 000.00	8 480 504.84	0.47
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.622%/VAR 26-23.04.32	8 500 000.00	8 430 136.21	0.47

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	METLIFE INC-SUB 6.350%/VAR 25-15.03.55	4 600 000.00	4 725 359.20	0.26
USD	SOCIEDAD QUIMICA Y MINER DE-REG-S-SUB 5.625%/VAR 26-22.04.56	1 650 000.00	1 634 127.00	0.09
TOTAL USD			**53 721 451.18**	**2.97**
Total des Obligations, taux variable			**53 721 451.18**	**2.97**

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 25-15.02.35	11 000 000.00	11 188 632.84	0.62
TOTAL USD			**11 188 632.84**	**0.62**
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			**11 188 632.84**	**0.62**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			**1 249 462 540.63**	**69.02**

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

Actions

Etats-Unis

USD	BK OF AMERICA CORP 6.625%-FRN PERP USD 'OO'	4 700 000.00	4 845 700.00	0.27
USD	BK OF AMERICA CORP 6.25%-FRN SNR MTN PERP USD	4 700 000.00	4 758 562.00	0.26
TOTAL Etats-Unis			**9 604 262.00**	**0.53**
Total des Actions			**9 604 262.00**	**0.53**

Billets, taux fixe

USD

USD	AKER BP ASA-144A 5.12500% 24-01.10.34	1 905 000.00	1 874 869.68	0.10
USD	AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13.06.28	1 250 000.00	1 269 355.95	0.07
USD	ALCON FINANCE CORP-144A 5.37500% 22-06.12.32	2 500 000.00	2 554 922.00	0.14
USD	AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.75000% 21-20.04.29	4 400 000.00	4 395 115.83	0.24
USD	AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.25000% 24-15.03.35	1 000 000.00	995 777.97	0.05
USD	ARES STRATEGIC INCOME FUND 6.20000% 25-21.03.32	4 475 000.00	4 449 736.93	0.25
USD	ARTHUR J GALLAGHER & CO 5.15000% 24-15.02.35	8 500 000.00	8 439 657.31	0.47
USD	ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 6.05000% 24-15.01.28	3 250 000.00	3 296 848.30	0.18
USD	ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 6.25000% 24-15.01.30	2 500 000.00	2 571 340.75	0.14
USD	BERRY GLOBAL INC 5.50000% 24-15.04.28	2 750 000.00	2 794 790.54	0.15
USD	BERRY GLOBAL INC 5.65000% 25-15.01.34	4 250 000.00	4 345 682.29	0.24
USD	BLUE OWL CREDIT INCOME CORP 5.80000% 25-15.03.30	4 600 000.00	4 478 581.62	0.25
USD	BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP 6.10000% 26-15.03.28	1 775 000.00	1 771 104.74	0.10
USD	BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP 6.75000% 25-04.04.29	850 000.00	854 337.81	0.05
USD	BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 3.87500% 20-01.09.28	1 750 000.00	1 712 613.03	0.09
USD	BROADCOM INC 3.46900% 25-15.04.34	2 000 000.00	1 799 957.96	0.10
USD	CAPITAL POWER US HOLDINGS INC-144A 5.25700% 25-01.06.28	4 500 000.00	4 531 287.46	0.25
USD	CAPITAL POWER US HOLDINGS INC-144A 6.18900% 25-01.06.35	2 150 000.00	2 220 893.77	0.12
USD	CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34	2 485 000.00	2 622 433.74	0.14
USD	CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 5.12500% 17-01.05.27	1 046 000.00	1 045 315.14	0.06
USD	CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 5.00000% 17-01.02.28	3 250 000.00	3 217 939.40	0.18
USD	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	7 500 000.00	7 234 997.33	0.40
USD	CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.40000% 16-01.12.26	3 000 000.00	2 989 304.61	0.16
USD	COLUMBIA PIPELINES HOLDING CO LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26	1 750 000.00	1 753 384.29	0.10
USD	CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 6.12500% 23-15.01.34	2 000 000.00	2 131 873.56	0.12
USD	CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27	2 500 000.00	2 486 219.95	0.14
USD	DISCOVERY GLOBAL HOLDINGS INC 4.05400% 25-15.03.29	8 750 000.00	8 702 312.50	0.48
USD	DT MIDSTREAM INC-144A 4.37500% 21-15.06.31	2 450 000.00	2 371 338.10	0.13
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.12500% 24-26.06.29	2 500 000.00	2 529 648.90	0.14
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.50000% 24-26.06.34	2 500 000.00	2 537 809.68	0.14
USD	ENGIE SA-144A 5.62500% 24-10.04.34	3 500 000.00	3 605 262.57	0.20
USD	ENI SPA-144A 5.50000% 24-15.05.34	4 650 000.00	4 744 409.60	0.26
USD	ERAC USA FINANCE LLC-144A 4.70000% 26-30.04.31	7 150 000.00	7 127 987.58	0.39
USD	FEDEX FREIGHT HOLDING CO INC-144A 4.65000% 26-15.03.31	3 665 000.00	3 610 060.51	0.20
USD	FEDEX FREIGHT HOLDING CO INC-144A 5.25000% 26-15.03.36	3 665 000.00	3 575 267.60	0.20
USD	FTAI AVIATION INVESTORS LLC-144A 5.50000% 21-01.05.28	6 600 000.00	6 592 402.74	0.36
USD	GILDAN ACTIVEWEAR-144A 4.70000% 25-07.10.30	2 150 000.00	2 125 787.35	0.12
USD	GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.00000% 19-15.01.30	3 500 000.00	3 367 893.55	0.19

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	HCA INC 3.12500% 23-15.03.27	4 902 000.00	4 861 384.28	0.27
USD	HEALTH CARE SER CORP A MUT LGL RES-144A 2.20000% 20-01.06.30	6 300 000.00	5 713 527.52	0.32
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 5.00000% 24-15.10.34	1 650 000.00	1 618 522.87	0.09
USD	HONEYWELL AEROSPACE INC-144A 4.95000% 26-16.03.36	6 000 000.00	5 934 941.10	0.33
USD	HPS CORPORATE LENDING FUND 5.45000% 25-14.01.28	3 650 000.00	3 639 934.13	0.20
USD	HPS CORPORATE LENDING FUND 5.95000% 25-14.04.32	1 750 000.00	1 721 437.95	0.09
USD	ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.80900% 24-08.05.27	5 750 000.00	5 796 350.52	0.32
USD	ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.84900% 24-08.05.29	5 000 000.00	5 090 709.70	0.28
USD	IQVIA INC 6.25000% 24-01.02.29	2 200 000.00	2 275 798.80	0.13
USD	JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	3 500 000.00	3 557 986.08	0.20
USD	JANE STREET GROUP / JSG FINAN INC-144A 7.12500% 24-30.04.31	5 550 000.00	5 752 558.35	0.32
USD	LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.56900% 19-01.02.29	2 600 000.00	2 594 572.14	0.14
USD	MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS-144A 6.40000% 24-26.03.29	3 100 000.00	3 199 849.67	0.18
USD	MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 6.50000% 24-26.03.31	3 075 000.00	3 216 972.38	0.18
USD	MARS INC-144A 5.20000% 25-01.03.35	5 700 000.00	5 738 373.14	0.32
USD	MARVELL TECHNOLOGY INC 5.75000% 23-15.02.29	4 250 000.00	4 372 577.57	0.24
USD	MARVELL TECHNOLOGY INC 5.95000% 23-15.09.33	1 500 000.00	1 583 094.99	0.09
USD	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 5.05000% 23-14.06.28	6 050 000.00	6 132 358.77	0.34
USD	NATIONAL BANK OF CANADA 5.60000% 23-18.12.28	750 000.00	770 675.73	0.04
USD	NATIONAL BANK OF CANADA 4.50000% 24-10.10.29	5 050 000.00	5 034 971.15	0.28
USD	NRG ENERGY INC-144A 4.95500% 26-30.04.31	3 550 000.00	3 512 852.66	0.19
USD	NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	6 500 000.00	6 631 722.50	0.37
USD	ONEOK INC-144A 6.50000% 22-01.09.30	6 750 000.00	7 132 059.72	0.39
USD	PATTERSON-UTI ENERGY INC 6.05000% 26-15.05.36	4 435 000.00	4 454 381.04	0.25
USD	REGAL REXNORD CORP 6.40000% 24-15.04.33	4 800 000.00	5 086 706.73	0.28
USD	ROCHE HOLDINGS INC-144A 4.59200% 24-09.09.34	4 350 000.00	4 280 454.94	0.24
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 6.00000% 24-01.02.33	2 200 000.00	2 230 308.58	0.12
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.62500% 24-30.09.31	5 250 000.00	5 296 067.17	0.29
USD	RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	6 000 000.00	6 214 430.76	0.34
USD	SIEMENS FUNDING BV-144A 4.60000% 25-28.05.30	3 000 000.00	3 013 842.57	0.17
USD	STELLANTIS FINANCIAL SERVICES US C-144A 5.80000% 26-15.06.31	5 240 000.00	5 250 071.70	0.29
USD	SWEDBANK AB-144A 6.13600% 23-12.09.26	2 750 000.00	2 765 265.03	0.15
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 5.75000% 25-01.12.30	5 225 000.00	5 335 299.75	0.29
USD	TRANSDIGM INC-144A 6.75000% 23-15.08.28	8 675 000.00	8 782 084.20	0.49
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 5.35000% 22-15.02.33	3 500 000.00	3 602 224.15	0.20
USD	VAR ENERGI ASA-144A 7.50000% 22-15.01.28	4 000 000.00	4 168 879.72	0.23
USD	VICI PROPERTIES LP /VCI NTE CO INC-144A 4.62500% 19-01.12.29	4 400 000.00	4 328 522.80	0.24
USD	VICI PROPERTIES LP /VCI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	4 250 000.00	4 224 171.64	0.23
USD	VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.00000% 26-30.04.31	5 040 000.00	5 014 952.26	0.28
USD	WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 5.45000% 24-15.11.34	1 400 000.00	1 402 516.26	0.08
USD	WSP GLOBAL INC-144A 5.03900% 26-18.09.31	10 000 000.00	9 955 705.40	0.55
USD	WSP GLOBAL INC-144A 5.71400% 26-18.09.36	6 000 000.00	5 982 760.86	0.33
TOTAL USD			**316 000 399.92**	**17.46**
Total des Billets, taux fixe			**316 000 399.92**	**17.46**

Billets, taux variable

USD

USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 2.570%/VAR 20-25.11.35	6 250 000.00	5 604 258.50	0.31
USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 5.731%/VAR 24-18.09.34	2 750 000.00	2 811 554.26	0.16
USD	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE-SUB 6.300%/VAR 25-PRP	875 000.00	896 765.62	0.05
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.508%/VAR 24-11.09.27	10 450 000.00	10 452 779.49	0.58
USD	FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	2 374 000.00	2 347 045.63	0.13
USD	MORGAN STANLEY 6.342%/VAR 22-18.10.33	1 700 000.00	1 820 074.72	0.10
USD	SOCIETE GENERALE-144A 2.797%/VAR 22-19.01.28	3 000 000.00	2 967 158.22	0.16
TOTAL USD			**26 899 636.44**	**1.49**
Total des Billets, taux variable			**26 899 636.44**	**1.49**

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 4.85000% 24-17.01.29	4 700 000.00	4 741 413.43	0.26
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUND-144A 3.30000% 22-21.03.29	3 600 000.00	3 483 829.51	0.19
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.15000% 23-28.03.33	1 350 000.00	1 366 387.97	0.08
USD	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A-SUB 2.33200% 20-21.08.30	7 855 000.00	7 081 214.63	0.39
TOTAL USD			**16 672 845.54**	**0.92**
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			**16 672 845.54**	**0.92**

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	COMMONWEALTH BANK AUSRALIA-144A-SUB 3.610%/VAR 19-12.09.34	2 625 000.00	2 519 274.95	0.14
USD	MORGAN STANLEY 5.831%/VAR 24-19.04.35	4 600 000.00	4 785 715.71	0.26
USD	SOCIETE GENERALE SA-144A 5.249%/VAR 25-22.05.29	4 300 000.00	4 341 337.14	0.24
USD	TRUIST FINANCIAL CORP 7.161%/VAR 23-30.10.29	1 200 000.00	1 269 377.96	0.07
TOTAL USD			**12 915 705.76**	**0.71**
Total des Medium-Term Notes, taux variable			**12 915 705.76**	**0.71**
Obligations, taux fixe				
USD				
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.45000% 24-15.04.27	1 330 000.00	1 352 021.57	0.07
USD	FOUNDRY JV HOLDCO LLC-144A 5.90000% 25-25.01.33	7 500 000.00	7 798 986.52	0.43
USD	NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	4 000 000.00	4 014 656.68	0.22
TOTAL USD			**13 165 664.77**	**0.72**
Total des Obligations, taux fixe			**13 165 664.77**	**0.72**
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**395 258 514.43**	**21.83**

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD				
USD	ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 4.95000% 25-15.11.30	1 200 000.00	1 180 062.65	0.07
USD	GILDAN ACTIVEWEAR INC-144A 5.40000% 25-07.10.35	1 850 000.00	1 817 405.15	0.10
USD	GOLUB CAPITAL PRIVATE CREDIT FUND-144A 5.45000% 25-15.08.28	5 300 000.00	5 254 285.23	0.29
TOTAL USD			**8 251 753.03**	**0.46**
Total des Billets, taux fixe			**8 251 753.03**	**0.46**
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			**8 251 753.03**	**0.46**

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	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 12.06.25-11.06.26	106 300 000.00	106 193 138.74	5.87
TOTAL USD			**106 193 138.74**	**5.87**
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro			**106 193 138.74**	**5.87**
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			**106 193 138.74**	**5.87**

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)KEY SEL SICAV-EUROPEAN FIN DEBT(EUR)(USD HGD)U-X-ACC	1 080.00	13 591 206.00	0.75
TOTAL Luxembourg			**13 591 206.00**	**0.75**
Total des Fonds d'investissement, ouvert			**13 591 206.00**	**0.75**
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			**13 591 206.00**	**0.75**
Total du Portefeuille-titres			**1 772 757 152.83**	**97.93**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination			Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Instruments dérivés					
Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle					
Contrats financiers à terme sur obligations					
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26		1 716.00	918 329.10	0.05
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.26		344.00	142 437.55	0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.26		317.00	260 683.27	0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations				**1 321 449.92**	**0.07**
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle				**1 321 449.92**	**0.07**
Total des Instruments dérivés				**1 321 449.92**	**0.07**

Contrats de change à terme

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

CHF	274 451 800.00	USD	354 244 713.15	15.6.2026	-2 512 850.52	-0.14
EUR	24 350 500.00	USD	28 699 961.96	15.6.2026	-267 921.57	-0.02
EUR	4 632 400.00	USD	5 466 455.74	15.6.2026	-57 590.05	0.00
EUR	4 614 300.00	USD	5 420 348.07	15.6.2026	-32 616.24	0.00
EUR	4 600 800.00	USD	5 397 089.90	15.6.2026	-25 120.89	0.00
USD	4 527 778.41	CHF	3 566 800.00	15.6.2026	-43 360.16	0.00
USD	463 685.69	EUR	399 300.00	15.6.2026	-2 543.49	0.00
Total des Contrats de change à terme					**-2 942 002.92**	**-0.16**

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	**26 122 726.93**	**1.44**
Autres actifs et passifs	**13 011 807.15**	**0.72**
Total de l'Actif net	**1 810 271 133.91**	**100.00**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Notes aux états financiers

Note 1 – Principales méthodes comptables

Les états financiers ont été établis conformément aux principes comptables généralement admis pour les fonds d'investissement au Luxembourg, excepté pour le compartiment: UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD).

Ce compartiment a été mis en liquidation au cours de l'année.

Les états financiers de ce compartiment ont donc été préparés suivant le principe de non-continuité d'exploitation, les actifs étant comptabilisés à la valeur de réalisation nette et les passifs au montant de règlement net.

L'application de la convention comptable de continuité d'exploitation n'a pas entraîné d'ajustement significatif de la valeur liquidative publiée du compartiment.

Les principales méthodes comptables sont les suivantes:

a) Calcul de la valeur nette d'inventaire
La valeur nette d'inventaire ainsi que le prix d'émission, de rachat et de conversion par action d'un compartiment ou d'une classe d'actions sont exprimés dans la monnaie de compte du compartiment ou de la classe d'actions considéré(e) et calculés chaque jour ouvrable en divisant l'actif net total du compartiment revenant à chaque classe d'actions par le nombre d'actions émises de la classe 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.

Les «jours fériés non légaux» sont des jours durant lesquels les banques et établissements financiers sont fermés. En outre, les compartiments suivants auront des jours non ouvrables supplémentaires durant certains jours fériés (jours où les banques ne sont pas ouvertes pendant les heures normales de bureau), tel que mentionné dans le prospectus.

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

b) Principes d'évaluation
– la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou échus mais non encore perçus correspondra à leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou perçue intégralement, auquel cas leur valeur sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.
– les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs cotés en Bourse sont évalués aux derniers cours de marché connus. Lorsque ces valeurs mobilières, produits dérivés ou autres actifs sont cotés sur plusieurs Bourses, c'est le dernier cours disponible auprès de la Bourse constituant le marché principal de ces placements qui est retenu.
Dans le cas de valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs faisant l'objet de transactions limitées en Bourse, mais négociés entre courtiers sur un marché secondaire régi par des règles de fixation des prix conformes aux usages, la Société peut évaluer ces valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs sur la base des prix de ce marché. Les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse mais négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier sont évalués au dernier cours disponible sur ce marché.
– les valeurs mobilières et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et pour lesquels aucun prix adéquat ne peut être obtenu sont évalués par la Société selon d'autres principes choisis par elle en toute bonne foi sur la base des prix de réalisation probables.
– les produits dérivés qui ne sont pas cotés en Bourse (produits dérivés de gré à gré) sont évalués sur la base de prix obtenus de sources indépendantes. Si une seule source indépendante est disponible pour l'évaluation d'un produit dérivé, la probabilité du prix obtenu est vérifiée à l'aide de modèles de calcul reconnus par la Société et le réviseur d'entreprises de la Société sur la base de la valeur de marché de l'instrument sous-jacent du produit dérivé.
– les parts d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et/ou d'autres organismes de placement collectif (OPC) sont évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire connue.
Certaines parts ou actions d'autres OPCVM et/ou OPC peuvent être évaluées sur la base d'une estimation fournie par des prestataires de confiance, indépendants du Gestionnaire de portefeuille ou du conseiller en placement du fonds cible (estimation de prix).
– l'évaluation des instruments du marché monétaire, qui ne sont pas négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé et ouvert au public, sera effectuée sur la base des courbes correspondantes. L'évaluation reposant sur les courbes se rapporte aux composantes Taux d'intérêt et Spread de crédit. A cet égard, les principes suivants sont appliqués : pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt suivant la durée résiduelle sont interpolés. Le taux d'intérêt ainsi calculé est converti en un cours de marché après ajout d'un spread de crédit qui rend compte de la solvabilité du débiteur sous-jacent. Ce spread de crédit est ajusté en cas de modification importante de la solvabilité de l'émetteur.
– les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, produits dérivés et autres actifs libellés dans une devise autre que la monnaie de compte du compartiment considéré et qui ne sont pas couverts par des transactions en devises, sont évalués au cours de change équivalent à la moyenne entre le prix d'achat et le prix de vente qui sont connus au Luxembourg ou, à défaut, sur le marché le plus représentatif de cette devise.

– les dépôts à terme et les placements fiduciaires sont évalués à leur valeur notionnelle majorée des intérêts courus.
– la valeur des opérations d'échange est calculée par un prestataire externe et une seconde évaluation indépendante est mise à disposition par un autre prestataire externe. Le calcul s'effectue sur la base de la valeur actualisée nette (Net Present Value) de tous les flux de trésorerie, entrées comme sorties. Dans certains cas particuliers, des calculs internes – reposant sur des modèles et des données de marché mis à disposition par Bloomberg – et/ou des évaluations fondées sur des déclarations de courtiers peuvent être utilisés. Les méthodes de calcul dépendent des titres considérés et sont définies conformément à la politique d'évaluation d'UBS en vigueur (UBS Valuation Policy).

La Société est autorisée à appliquer 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 d'actions.

Les coûts d'achat ou de vente réels des titres et des placements d'un compartiment peuvent, du fait de frais et taxes et des écarts entre les prix d'achat et de vente des investissements sous-jacents, être différents du dernier prix disponible ou de la valeur nette d'inventaire, selon le cas, utilisé pour calculer la valeur nette d'inventaire par action. Ces coûts ont un effet négatif, dit de «dilution», sur la valeur d'un compartiment. Afin d'atténuer cet effet, le Conseil d'administration peut, à sa discrétion, appliquer un ajustement anti-dilution à la valeur nette d'inventaire par action (swing pricing).

Les actions sont en principe émises et rachetées sur la base d'un prix unique, qui correspond à la valeur nette d'inventaire par action. Toutefois, afin de limiter l'effet de dilution, la valeur nette d'inventaire par action est ajustée comme indiqué ci-après lors des jours d'évaluation, et ce, indépendamment du fait que le compartiment fasse état de souscriptions nettes ou de rachats nets le jour d'évaluation concerné. Si aucune souscription ni aucun rachat n'est effectué lors d'un jour d'évaluation d'un compartiment ou d'une catégorie d'un compartiment, la valeur nette d'inventaire par action non ajustée est utilisée comme prix. Le Conseil d'administration détermine à sa discrétion dans quelles circonstances un ajustement anti-dilution est appliqué. En règle générale, la nécessité d'appliquer un ajustement anti-dilution dépend du volume des souscriptions ou des rachats d'actions du compartiment concerné. Le Conseil d'administration peut appliquer un ajustement anti-dilution dès lors qu'il estime que, à défaut, les actionnaires existants (dans le cas de souscriptions) ou les actionnaires restants (dans le cas de rachats) pourraient être lésés. Un ajustement anti-dilution peut notamment être appliqué lorsque:

– un compartiment enregistre un recul constant (c.-à-d. une sortie nette de capitaux du fait de rachats);
– un compartiment enregistre d'importantes souscriptions nettes au regard de sa taille;
– un compartiment fait état de souscriptions nettes ou de rachats nets lors d'un jour d'évaluation; ou
– dans tout autre cas où le Conseil d'administration estime qu'il est dans l'intérêt des actionnaires d'appliquer un ajustement anti-dilution.

Lors de l'ajustement anti-dilution, selon que le compartiment fait état de souscriptions nettes ou de rachats nets, la valeur nette d'inventaire par action est majorée ou minorée d'une valeur reflétant de manière appropriée, selon le Conseil d'administration, les frais et taxes ainsi que les écarts susmentionnés. Plus précisément, la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné est ajustée (à la hausse ou à la baisse) d'un montant correspondant (i) aux charges fiscales estimées, (ii) aux frais de transaction encourus par le compartiment dans certaines circonstances et (iii) à l'écart estimé entre le cours acheteur et le cours vendeur des titres dans lesquels le compartiment investit. Dans la mesure où certains marchés d'actions et pays appliquent dans certaines circonstances des structures de frais différentes selon que l'on se place dans un contexte d'achat ou de vente, les ajustements effectués au titre des entrées nettes de capitaux et des sorties nettes de capitaux peuvent être différents. Les ajustements ne peuvent généralement pas dépasser 2% de la valeur nette d'inventaire par action alors en vigueur. Le Conseil d'administration peut décider d'appliquer temporairement un ajustement anti-dilution supérieur à 2% de la valeur nette d'inventaire par action alors applicable au titre de tout compartiment et/ou jour d'évaluation dans des circonstances exceptionnelles (par exemple, en cas de forte volatilité et/ou illiquidité du marché, de conditions de marché exceptionnelles, de perturbation du marché, etc.), à condition qu'il puisse apporter la preuve qu'un tel ajustement est représentatif des conditions de marché en vigueur et répond au meilleur intérêt des actionnaires. L'ajustement anti-dilution est calculé selon la méthode déterminée par le Conseil d'administration. Les actionnaires seront informés par le biais des canaux de communication habituels lors de l'introduction et du retrait des mesures temporaires.

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

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

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

c) Evaluation des opérations de change à terme
La plus- (moins-) value non réalisée sur les opérations de change à terme exigibles est calculée et comptabilisée le jour d'évaluation au taux de change à terme.

d) Evaluation des contrats financiers à terme
Les contrats financiers à terme sont évalués sur la base du dernier prix disponible le jour d'évaluation. Les bénéfices et pertes réalisé(e)s et les variations des bénéfices et pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations. Les bénéfices et pertes réalisé(e)s sont déterminés selon la méthode FIFO, d'après laquelle les contrats acquis en premier sont considérés comme ayant été vendus en premier.

e) Evaluation des options
Les contrats d'options ouverts le jour de la clôture de l'exercice et négociés sur un autre marché réglementé sont évalués sur la base du prix de règlement ou des derniers prix du marché connus pour ces instruments. Les options qui ne sont pas cotées sur une Bourse (options de gré à gré) sont évaluées sur la base des prix du marché actuels fournis par la fonctionnalité «Bloomberg option pricer functionality». Ces prix sont contrôlés par des évaluations de courtiers externes. Les bénéfices et pertes réalisé(e)s sur options et les variations des bénéfices et pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations aux postes «Bénéfice/(perte) réalisé(e)sur options» ou «Plus-(Moins-) value non réalisée sur options».

Les options sont incluses dans le portefeuille-titres.

f) 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.

g) 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.

h) Comptabilisation des transactions sur portefeuille-titres
Les transactions au sein du portefeuille-titres sont comptabilisées le jour ouvrable bancaire suivant le jour de transaction.

i) Comptes annuels combiné
Les comptes annuels combiné sont établis en USD. Les différentes valeurs nettes d'inventaire combinée, l'état combiné des opérations et l'état combiné des variations de l'actif net au 31 mai 2026 représentent la somme des valeurs correspondantes de chaque compartiment converties en USD au taux de change en vigueur le jour de clôture.

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la conversion des comptes annuels combiné au 31 mai 2026:

Taux de change			
USD 1	=	CNY	6.768550
USD 1	=	EUR	0.856935

En ce qui concerne les compartiments liquidés, fusionnés ou échéances, les taux de change à la date de liquidation, de fusion ou de échéance ont été utilisés pour la conversion.

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

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 à l'«ex-dividende» date. Les revenus des intérêts sont capitalisés sur une base journalière.

m) Swaps
Le Fonds peut conclure des contrats de swaps de taux d'intérêt, des contrats à terme sur taux d'intérêt, swaptions et Credit Default Swaps, à condition que ceux-ci soient conclus avec des établissements financiers de premier rang spécialisés dans ce type de transactions.

Les variations des bénéfices/pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations sous «Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps».

Les bénéfices/pertes sur swaps sont inscrits dans l'état des opérations sous «Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps» lors du dénouement de la transaction ou à l'échéance.

n) Investissements croisés entre compartiments
Au 31 mai 2026 les compartiments UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD), UBS (Lux) Bond SICAV –

Emerging Economies Local Currency Bond (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) et UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) étaient investis dans d'autres compartiments de UBS (Lux) Bond SICAV comme suit:

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	**Montant en USD**
UBS (LUX) BOND SICAV – CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	23 358 438.00
UBS (LUX) BOND SICAV – EMERGING ECONOMIES LOCAL CURRENCY BOND (USD) I-X-ACC	14 134 252.00
Total	**37 492 690.00**

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	**Montant en USD**
UBS (LUX) BOND SICAV – CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	10 995 557.40
UBS (LUX) BOND SICAV – EMERGING ECONOMIES LOCAL CURRENCY BOND (USD) I-X-ACC	17 215 450.00
Total	**28 211 007.40**

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	**Montant en USD**
UBS (LUX) BOND SICAV – CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	911 548.80
Total	**911 548.80**

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	**Montant en USD**
UBS (LUX) BOND SICAV – SHORT DURATION HIGH YIELD (USD) I-X-ACC	5 062 090.80
Total	**5 062 090.80**

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	**Montant en EUR**
UBS (LUX) BOND SICAV – EMERGING ECONOMIES CORPORATES (USD) (EUR HEDGED) I-B-ACC	5 474 500.00
Total	**5 474 500.00**

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	**Montant en USD**
UBS (LUX) BOND SICAV – EMERGING ECONOMIES CORPORATES (USD) U-X-ACC	12 201 870.00
Total	**12 201 870.00**

Le montant total des investissements croisés entre compartiments s'élève à 90 267 672.87 USD. L'actif net combiné ajusté s'établit ainsi à 17 535 370 067.59 USD à la clôture de l'exercice.

o) Frais de constitution
Les frais de constitution sont amortis de manière linéaire sur une période de cinq ans.

Note 2 – Commission de gestion forfaitaire

La Société verse chaque mois pour les différentes catégories d'actions une commission de gestion forfaitaire maximale, calculée sur la valeur nette d'inventaire moyenne des compartiments reprise dans les tableaux ci-après:

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)[1]

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	**Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»**
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.250%	0.280%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.280%	0.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.250%	0.280%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.250%	0.280%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.350%	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.450%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.350%	0.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.350%	0.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

[1] Échu le 30 octobre 2025

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)[1]

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	**Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»**
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.270%	0.300%

[1] Échu le 30 octobre 2025

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.320%	0.350%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.270%	0.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.270%	0.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.370%	0.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.470%	0.520%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.370%	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.370%	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.680%	0.710%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.620%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.400%	1.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.140%	1.190%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.140%	0.140%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.750%	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.140%	0.140%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.150%	1.200%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.500%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.680%	0.710%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.620%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.400%	1.450%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.750%	0.780%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.080%	1.110%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.800%	1.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.570%	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.750%	0.780%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.650%[1]	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.020%	1.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.550%	1.850%[2]
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.840%	0.890%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.570%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

[1] Max 0.650% / Eff 0.570%
[2] Max 1.850% / Eff 1.600%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.560%	0.590%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.630%	0.660%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.500%	1.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.080%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.550%	0.580%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.300%	1.350%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.750%	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.750%	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.350%	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.400%	0.430%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.350%	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.350%	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.500%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.500%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.430%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.400%	1.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.430%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.380%	0.410%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.500%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.500%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)[2]

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.280%	0.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.410%	0.440%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.340%	0.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.280%	0.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.280%	0.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.530%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.530%	0.580%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

[2] fusionné le 12 mars 2026

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.370%	0.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.340%	0.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.040%	0.040%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.470%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.040%	0.040%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.820%	0.870%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.490%	0.540%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.490%	0.540%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.180%	0.210%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.240%	0.270%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.180%	0.210%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.180%	0.210%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.300%	0.350%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.300%	0.350%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.260%	1.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.720%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.720%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.240%	0.270%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.440%	1.490%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.370%	0.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.330%	0.360%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.290%	0.320%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.290%	0.320%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.810%	0.860%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.370%	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.370%[1]	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

[1] Max 0.370% / Eff 0.290%

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.240%	0.270%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.440%	1.490%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.370%	0.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.330%	0.360%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.290%	0.320%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.290%	0.320%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.810%	0.860%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.370%	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.370%	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.400%	0.430%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.350%	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.080%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.600%[1]	0.650%[2]
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

[1] Max 0.600% / Eff 0.300%
[2] Max 0.650% / Eff 0.350%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.620%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.580%	0.610%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.700%	0.730%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.260%	1.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.720%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.720%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
– USD Investment Grade Corporates (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.400%	0.430%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.350%	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.080%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

La commission de gestion forfaitaire est appliquée dans les cas suivants:

1. Pour l'administration, l'administration, la gestion du portefeuille et, le cas échéant, la distribution de la Société, ainsi que pour toutes les missions du dépositaire comme la conservation et la surveillance de l'actif de la Société, le transfert des paiements et les autres missions énumérées au chapitre «Dépositaire et Agent payeur central» du prospectus, la Société doit payer une Commission de gestion forfaitaire maximale sur la base de la valeur nette d'inventaire de la Société conformément aux indications suivantes. Cette commission est imputée pro rata temporis à l'actif de la Société lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et payée respectivement chaque mois (commission de gestion forfaitaire maximale). La commission forfaitaire maximale pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» peut inclure les frais de couverture du risque de change.

   La commission de gestion forfaitaire maximale ne sera prélevée que lors du lancement des catégories d'actions concernées. Une vue d'ensemble de la commission de gestion forfaitaire maximale figure à la section «Les compartiments et leur politique d'investissement propre» du prospectus.

   Cette commission est reflétée dans les Etats des opérations comme Commission de gestion forfaitaire.

2. La commission forfaitaire maximale ne comprend pas les rémunérations et les frais supplémentaires qui sont également prélevés sur les actifs de la Société:
   a) l'ensemble des coûts accessoires résultant de la gestion de l'actif de la Société pour l'achat et la vente des placements (écart entre cours acheteur et cours vendeur, courtages conformes au marché, commissions, redevances, etc.). Ces coûts sont en principe imputés lors de l'achat ou de la vente des placements concernés. En dérogation à cette règle, ces coûts accessoires, encourus lors de l'achat et de la vente d'investissements 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» ou à une commission de dilution ;

b) les redevances dues à l'autorité de surveillance pour la constitution, la modification, la liquidation et la fusion de la Société, ainsi que les éventuels frais des autorités de surveillance et, le cas échéant, des Bourses sur lesquelles les compartiments sont cotés ;
c) les honoraires de la Société d'audit pour l'audit annuel ainsi que pour les attestations liées aux constitutions, aux modifications, à la liquidation et aux fusions de la Société, ainsi que les autres honoraires payés à la Société d'audit pour les services qu'elle fournit dans le cadre de la gestion de la Société et dans le respect des prescriptions légales ;
d) les honoraires des conseillers juridiques et fiscaux ainsi que des notaires en lien avec les constitutions, les enregistrements dans des pays de commercialisation, les modifications, la liquidation et les fusions de la Société, de même que la défense générale des intérêts de la Société et de ses investisseurs, dans la mesure où des prescriptions légales ne l'excluent pas explicitement;
e) les coûts afférents à la publication de la valeur nette d'inventaire de la Société ainsi que l'ensemble des coûts relatifs aux avis aux investisseurs, y compris les coûts de traduction;
f) les coûts afférents aux documents juridiques de la Société (prospectus, DIC, rapports annuels et semestriels, ainsi que tous les autres documents légalement requis dans le pays de domicile et dans les pays de commercialisation);
g) les coûts afférents à un éventuel enregistrement de la Société auprès d'une autorité de surveillance étrangère, notamment les commissions prélevées par l'autorité de surveillance étrangère, les coûts de traduction et l'indemnisation du représentant ou de l'Agent payeur à l'étranger;
h) les coûts liés à l'exercice de droits de vote ou de droits de créancier par la Société, y compris les honoraires de consultants externes;
i) les coûts et les honoraires en lien avec la propriété intellectuelle enregistrée au nom de la Société ou avec les droits d'utilisation de la Société;
j) tous les coûts induits par des mesures extraordinaires prises par la Société de gestion, le Gestionnaire de portefeuille ou le dépositaire en vue de défendre les intérêts des investisseurs;
k) en cas de participation à des recours collectifs dans l'intérêt des investisseurs, la Société de gestion peut imputer les coûts de tiers en résultant (p. ex. les frais d'avocat et de dépositaire) à l'actif de la Société. La Société de gestion peut en outre imputer l'ensemble des dépenses administratives dans la mesure celles-ci sont démontrables et peuvent être présentées ou prises en considération dans le cadre de la publication du TER (Total Expense Ratio) de la Société;
l) les frais, coûts et charges payables aux administrateurs de la Société (y compris les dépenses raisonnables, la couverture d'assurance et les frais de déplacement raisonnables liés aux réunions du Conseil d'administration ainsi que la rémunération des administrateurs).

Cette commission est reflétée dans les Etats des opérations comme Autres commissions et frais.

3. La Société de gestion peut verser des rétrocessions en vue de couvrir l'activité de commercialisation de la Société.

La Société supporte également tous les impôts prélevés sur ses actifs et revenus, notamment la taxe d'abonnement.

Aux fins de comparaison générale avec les règles de rémunération de différents fournisseurs de fonds n'appliquant pas de commission de gestion forfaitaire, la commission de gestion maximale correspond à 80% de la commission forfaitaire de gestion.

Tous les frais pouvant être imputés avec précision à des compartiments individuels leur sont portés en compte.

Les coûts qui peuvent être attribués à des classes d'actions individuelles seront imputés à ces classes d'actions. Lorsque des frais se rapportent à plusieurs ou à l'ensemble des compartiments/classes d'actions, ils sont imputés aux compartiments/classes d'actions concerné(e)s au prorata de leur valeur nette d'inventaire. Pour les compartiments qui, aux termes de leur politique d'investissement, 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 3.00%, sous réserve d'éventuelles rétrocessions.

Si un compartiment investit dans des parts de fonds qui sont gérés directement ou par délégation par la Société de gestion ou par une autre société liée à la Société de gestion dans le cadre d'une gestion ou d'un contrôle commun ou d'une participation directe ou indirecte importante, aucuns frais d'émission ou de rachat ne peuvent être imputés au compartiment investisseur en relation avec ces parts de fonds cibles.

Des informations détaillées sur les coûts récurrents (ou frais courants) de la Société sont disponibles dans les DIC.

Note 3 – Taxe d'abonnement

La Société est régie par la législation luxembourgeoise. En vertu de la législation luxembourgeoise actuellement en vigueur, la Société n'est assujettie à aucun impôt à la source, sur le revenu, sur les plus-values ou sur la fortune au Luxembourg. Toutefois, une taxe d'abonnement de 0.05% par an est prélevée au Grand-Duché de Luxembourg sur l'actif net total de chaque compartiment ; pour les catégories d'actions F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X et U-X, cette taxe d'abonnement est réduite à 0.01% par an, payable à la fin de chaque trimestre. L'actif net total de chaque compartiment au terme de chaque trimestre constitue la base du calcul de cette taxe. Si les conditions requises pour bénéficier du taux réduit de 0.01% ne sont plus remplies, toutes les actions des catégories F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X et U-X sont, dans certaines circonstances, imposées à un taux de 0.05%.

Note 4 – Autres revenus

Le poste «Autres revenus» se compose essentiellement des revenus du Swing Pricing.

Note 5 – Distribution

L'assemblée générale des actionnaires de chaque compartiment détermine, sur proposition du Conseil d'administration de la Société après la clôture des comptes annuels, si et dans quelle mesure les différents compartiments ou les différentes classes d'actions procèdent à des distributions.

Les distributions ne peuvent avoir pour effet de faire descendre l'actif net de la Société en dessous du minimum prévu par la Loi de 2010, telle que modifiée. Lorsque des distributions sont effectuées, elles sont versées dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice.

Le Conseil d'administration de la Société 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 6 – Engagements conditionnels sur contrats financiers à terme et Swaps

Les engagements conditionnels sur contrats financiers à terme et swaps au 31 mai 2026 figurent ci-dessous par compartiment avec mention de la devise:

a) Contrats financiers à terme

UBS (Lux) Bond SICAV	Contrats financiers à terme sur obligations (achetés)	Contrats financiers à terme sur obligations (vendus)
– Asian High Yield (USD)	77 837 109.38 USD	11 688 562.50 USD
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	9 923 601.60 USD	457 625.00 USD
– Emerging Economies Corporates (USD)	164 634 242.67 USD	16 978 781.26 USD
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	5 942 390.64 USD	224 156.25 USD
– EUR Corporates (EUR)	129 474 830.00 EUR	44 397 990.00 EUR
– Floating Rate Income (USD)	- USD	27 256 733.67 USD
– Global Corporates (USD)	190 196 634.23 USD	105 920 914.91 USD
– Global Dynamic (USD)	861 085 228.48 USD	576 892 288.53 USD
– Global Inflation-linked (USD)	31 669 048.25 USD	41 342 208.49 USD
– Global Short Term Flexible (USD)	67 906 785.02 USD	52 293 811.07 USD
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	81 060 148.98 EUR	22 574 666.61 EUR
– Short Term EUR Corporates (EUR)	67 319 525.00 EUR	19 879 550.00 EUR
– Short Term USD Corporates (USD)	173 512 500.00 USD	60 204 363.80 USD
– USD Corporates (USD)	52 142 007.94 USD	35 254 828.13 USD
– USD High Yield (USD)	15 375 937.50 USD	- USD
– USD Investment Grade Corporates (USD)	289 846 985.24 USD	- USD

Les engagements sur contrats financiers à terme sur obligations ou sur indices (le cas échéant) sont calculés sur base de la valeur du marché des contrats financiers à terme (nombre de contrats* taille du contrat* prix du marché des contrats à terme).

b) Swaps

UBS (Lux) Bond SICAV	Credit Default Swaps (achetés)	Credit Default Swaps (vendus)
– Emerging Economies Corporates (USD)	500 000.00 USD	- USD
– Floating Rate Income (USD)	8 901 254.24 USD	- USD
– Short Duration High Yield (USD)	6 863 617.73 USD	- USD
– USD High Yield (USD)	17 909 752.51 USD	- USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt (achetés)	Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt (vendus)
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	10 136 195.33 USD	- USD
– Floating Rate Income (USD)	140 348 802.72 USD	- USD
– Global Dynamic (USD)	1 284 340 990.42 USD	- USD
– Global Inflation-linked (USD)	125 816 706.97 USD	- USD
– Global Short Term Flexible (USD)	115 456 986.23 USD	- USD

Note 7 – Accords de commissions en nature

Si la législation régissant l'activité du Gestionnaire de portefeuille le permet, ce dernier et ses sociétés affiliées peuvent conclure avec certains courtiers - lesquels ils engagent à faire des transactions sur titres au nom des compartiments - des accords de commissions en nature en vertu desquels ils recevront certains biens et services utilisés dans la prise de décision en matière de placement et ce sans paiement en contrepartie. Ces commissions sont appelées «soft dollars», notamment par la Securities and Futures Commission de Hong Kong. Elles sont versées seulement si la réalisation de la transaction est conforme aux meilleures normes d'exécution et s'il a été déterminé de bonne foi que le frais de courtage était raisonnable auregard de la valeur des services d'exécution, de courtage et/ou de recherche fournis par le courtier.

Les produits et services reçus étaient uniquement constitués de services de recherche. Les coûts ou avantages relatifs aux services de recherche reçus des courtiers ne sont pas répercutés sur des clients ou des fonds en particulier, car nous estimons que les services de recherche ainsi reçus constituent, dans leur

ensemble, une aide permettant au Gestionnaire de portefeuille et à ses sociétés affiliées de s'acquitter de leurs responsabilités globales envers leurs clients ou les fonds qu'ils gèrent. Pendant la période du 1 juin 2025 au 31 mai 2026, aucune transaction n'a été exécutée avec des courtiers ayant mis en place des accords de commissions en nature ainsi pas de commissions correspondantes ont été payées par les compartiments au titre de ces transactions.

Note 8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois:

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Asian High Yield (USD) F-acc	0.54%
– Asian High Yield (USD) I-A1-acc	0.70%
– Asian High Yield (USD) I-A3-acc	0.54%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.57%
– Asian High Yield (USD) I-B-acc	0.14%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) I-B-dist	0.13%
– Asian High Yield (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Asian High Yield (USD) I-X-dist	0.02%
– Asian High Yield (USD) K-1-acc	0.96%
– Asian High Yield (USD) K-1-mdist	0.95%
– Asian High Yield (USD) K-B-mdist	0.17%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) K-B-mdist	0.17%
– Asian High Yield (USD) K-X-acc	0.06%
– Asian High Yield (USD) P-acc	1.45%
– Asian High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.50%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.50%
– Asian High Yield (USD) P-dist	1.45%
– Asian High Yield (USD) P-mdist	1.45%
– Asian High Yield (USD) (AUD hedged) P-mdist	1.50%
– Asian High Yield (USD) (HKD) P-mdist	1.45%
– Asian High Yield (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.50%
– Asian High Yield (USD) Q-acc	0.85%
– Asian High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.91%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%
– Asian High Yield (USD) Q-dist	0.85%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.90%
– Asian High Yield (USD) Q-mdist	0.85%
– Asian High Yield (USD) (SGD hedged) Q-mdist	0.91%
– Asian High Yield (USD) U-X-acc	0.02%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) I-B-acc	0.10%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) P-acc	1.17%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) U-X-acc	0.04%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) U-X-dist	0.04%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) I-A1-acc	0.64%
– China Fixed Income (RMB) (USD) I-A1-acc	0.64%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) I-A3-acc	0.54%
– China Fixed Income (RMB) (USD) I-A3-acc	0.52%
– China Fixed Income (RMB) (GBP) I-A3-dist	0.54%
– China Fixed Income (RMB) (GBP hedged) I-A3-dist	0.57%
– China Fixed Income (RMB) (USD) I-A3-dist	0.54%
– China Fixed Income (RMB) (USD hedged) I-A3-dist	0.57%
– China Fixed Income (RMB) I-B-acc	0.18%
– China Fixed Income (RMB) (USD) I-B-acc	0.18%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) I-B-dist	0.18%
– China Fixed Income (RMB) (JPY) I-B-mdist	0.18%
– China Fixed Income (RMB) (USD hedged) I-X-acc	0.04%
– China Fixed Income (RMB) (USD) K-X-acc	0.08%
– China Fixed Income (RMB) P-acc	1.23%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) P-acc	1.22%
– China Fixed Income (RMB) (EUR hedged) P-acc	1.28%
– China Fixed Income (RMB) (USD) P-acc	1.22%
– China Fixed Income (RMB) P-dist	1.23%
– China Fixed Income (RMB) (USD) P-dist	1.22%
– China Fixed Income (RMB) (USD hedged) P-dist	1.28%
– China Fixed Income (RMB) Q-acc	0.66%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) Q-acc	0.67%
– China Fixed Income (RMB) (GBP hedged) Q-acc	0.72%
– China Fixed Income (RMB) (USD) Q-acc	0.68%
– China Fixed Income (RMB) (USD) QL-acc	0.58%
– China Fixed Income (RMB) U-X-UKdist-mdist	0.04%
– China Fixed Income (RMB) (USD) U-X-acc	0.04%
– China High Yield (USD) (EUR) I-A3-acc	0.56%
– China High Yield (USD) I-B-acc	0.15%
– China High Yield (USD) I-X-acc	0.04%
– China High Yield (USD) P-acc	1.45%
– China High Yield (USD) Q-acc	0.85%
– China High Yield (USD) U-X-acc	0.04%
– Convert Global (EUR) F-acc	0.56%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) F-acc	0.59%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) F-acc	0.59%
– Convert Global (EUR) I-A1-acc	0.76%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A1-acc	0.79%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) I-A1-dist	0.79%
– Convert Global (EUR) I-A2-acc	0.66%
– Convert Global (EUR) I-A2-dist	0.66%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A2-dist	0.69%
– Convert Global (EUR) I-A3-acc	0.56%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A3-acc	0.59%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) I-A3-acc	0.59%
– Convert Global (EUR) I-A3-dist	0.56%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A3-dist	0.59%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-B-acc	0.07%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.07%
– Convert Global (EUR) I-B-dist	0.04%
– Convert Global (EUR) I-X-acc	0.00%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.01%
– Convert Global (EUR) I-X-dist	0.01%
– Convert Global (EUR) P-acc	1.84%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.89%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) P-acc	1.89%
– Convert Global (EUR) P-dist	1.84%
– Convert Global (EUR) Q-acc	0.95%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.00%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Convert Global (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.00%
– Convert Global (EUR) Q-dist	0.95%
– Emerging Economies Corporates (USD) F-acc	0.61%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-A1-acc	0.79%
– Emerging Economies Corporates (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.82%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-A3-acc	0.61%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-B-acc	0.15%
– Emerging Economies Corporates (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.15%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.15%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-X-acc	0.12%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-X-dist	0.04%
– Emerging Economies Corporates (USD) K-1-acc	1.09%
– Emerging Economies Corporates (USD) K-1-dist	1.10%
– Emerging Economies Corporates (USD) K-B-mdist	0.20%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) K-B-mdist	0.19%
– Emerging Economies Corporates (USD) K-X-acc	0.08%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-4%-qdist	1.68%
– Emerging Economies Corporates (USD) P-acc	1.62%
– Emerging Economies Corporates (USD) (CHF hedged) P-acc	1.67%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-acc	1.67%
– Emerging Economies Corporates (USD) P-dist	1.62%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-dist	1.67%
– Emerging Economies Corporates (USD) Q-acc	0.92%
– Emerging Economies Corporates (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.97%
– Emerging Economies Corporates (USD) Q-dist	0.90%
– Emerging Economies Corporates (USD) U-X-acc	0.04%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-A1-acc	0.67%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-B-acc	0.15%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-X-acc	0.04%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-acc	1.57%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) P-acc	1.62%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-dist	1.58%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) P-dist	1.62%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) Q-acc	0.88%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.93%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.93%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) U-X-acc	0.04%
– EUR Corporates (EUR) I-A1-acc	0.51%
– EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) I-A1-acc	0.54%
– EUR Corporates (EUR) I-A3-acc	0.37%
– EUR Corporates (EUR) I-B-acc	0.08%
– EUR Corporates (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.08%
– EUR Corporates (EUR) I-X-acc	0.01%
– EUR Corporates (EUR) P-acc	1.13%
– EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.18%
– EUR Corporates (EUR) Q-acc	0.65%
– EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.70%
– EUR Corporates (EUR) U-X-acc	0.01%
– EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) U-X-acc	0.01%
– EUR Corporates (EUR) U-X-dist	0.02%
– Floating Rate Income (USD) F-acc	0.59%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) F-acc	0.62%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) F-acc	0.62%
– Floating Rate Income (USD) I-X-mdist	0.04%
– Floating Rate Income (USD) K-B-acc	0.14%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.07%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Floating Rate Income (USD) P-acc	1.37%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.42%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.43%
– Floating Rate Income (USD) P-dist	1.38%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.42%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.43%
– Floating Rate Income (USD) P-mdist	1.37%
– Floating Rate Income (USD) (HKD) P-mdist	1.37%
– Floating Rate Income (USD) Q-acc	0.82%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.88%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.88%
– Floating Rate Income (USD) Q-dist	0.83%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.88%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.88%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.50%
– Global Corporates (USD) I-A1-dist	0.47%
– Global Corporates (USD) (EUR hedged) I-A3-dist	0.39%
– Global Corporates (USD) I-B-acc	0.09%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.09%
– Global Corporates (USD) I-X-acc	0.02%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Global Corporates (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Global Corporates (USD) (EUR hedged) K-B-acc	0.13%
– Global Corporates (USD) K-X-acc	0.06%
– Global Corporates (USD) P-acc	0.88%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) P-acc	0.91%
– Global Corporates (USD) (EUR hedged) P-acc	0.95%
– Global Corporates (USD) U-X-dist	0.02%
– Global Corporates (USD) U-X-UKdist-mdist	0.02%
– Global Dynamic (USD) I-A1-acc	0.67%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.70%
– Global Dynamic (USD) I-A3-acc	0.57%
– Global Dynamic (USD) I-B-acc	0.09%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.08%
– Global Dynamic (USD) I-X-acc	0.02%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Global Dynamic (USD) (AUD hedged) I-X-qdist	0.02%
– Global Dynamic (USD) (CAD hedged) I-X-qdist	0.02%
– Global Dynamic (USD) K-B-acc	0.13%
– Global Dynamic (USD) K-X-acc	0.06%
– Global Dynamic (USD) P-4%-mdist	1.46%
– Global Dynamic (USD) P-acc	1.46%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.51%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.51%
– Global Dynamic (USD) P-dist	1.46%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-dist	1.51%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-dist	1.51%
– Global Dynamic (USD) Q-4%-mdist	0.86%
– Global Dynamic (USD) Q-acc	0.86%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.91%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%
– Global Dynamic (USD) Q-dist	0.86%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.91%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.91%
– Global Dynamic (USD) QL-4%-mdist	0.49%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global Dynamic (USD) QL-acc	0.49%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) QL-acc	0.54%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.54%
– Global Dynamic (USD) QL-dist	0.49%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) QL-dist	0.54%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) QL-dist	0.54%
– Global Inflation-linked (USD) I-A1-acc	0.56%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.59%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.59%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-dist	0.59%
– Global Inflation-linked (USD) I-A3-acc	0.40%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.43%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.11%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) I-B-dist	0.11%
– Global Inflation-linked (USD) K-1-acc	0.63%
– Global Inflation-linked (USD) P-acc	0.98%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) P-acc	1.03%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) P-acc	1.03%
– Global Inflation-linked (USD) Q-acc	0.58%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.63%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.63%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.44%
– Global Short Term Flexible (USD) (GBP hedged) I-A2-acc	0.41%
– Global Short Term Flexible (USD) I-A3-acc	0.33%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.37%
– Global Short Term Flexible (USD) I-X-acc	0.04%
– Global Short Term Flexible (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.04%
– Global Short Term Flexible (USD) P-acc	0.90%
– Global Short Term Flexible (USD) (AUD hedged) P-acc	0.95%
– Global Short Term Flexible (USD) (CAD hedged) P-acc	0.95%
– Global Short Term Flexible (USD) (CHF hedged) P-acc	0.94%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) P-acc	0.95%
– Global Short Term Flexible (USD) (GBP hedged) P-acc	0.95%
– Global Short Term Flexible (USD) P-dist	0.90%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) P-dist	0.95%
– Global Short Term Flexible (USD) Q-acc	0.57%
– Global Short Term Flexible (USD) (AUD hedged) Q-acc	0.61%
– Global Short Term Flexible (USD) (CAD hedged) Q-acc	0.62%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.62%
– Global Short Term Flexible (USD) Q-dist	0.57%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.62%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR) I-X-acc	0.01%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR) P-acc	0.65%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR) U-X-acc	0.01%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) F-acc	0.57%
– Short Duration High Yield (USD) I-A1-acc	0.64%
– Short Duration High Yield (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.67%
– Short Duration High Yield (USD) I-A2-acc	0.59%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) I-A2-acc	0.62%
– Short Duration High Yield (USD) I-B-acc	0.10%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) I-B-dist	0.10%
– Short Duration High Yield (USD) I-X-acc	0.04%
– Short Duration High Yield (USD) K-B-mdist	0.14%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.09%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) N-dist	1.87%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Short Duration High Yield (USD) P-acc	1.34%
– Short Duration High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.39%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.39%
– Short Duration High Yield (USD) P-mdist	1.34%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) P-qdist	1.39%
– Short Duration High Yield (USD) Q-acc	0.80%
– Short Duration High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.85%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.85%
– Short Duration High Yield (USD) Q-dist	0.80%
– Short Duration High Yield (USD) Q-mdist	0.80%
– Short Duration High Yield (USD) U-X-acc	0.04%
– Short Duration High Yield (USD) U-X-dist	0.04%
– Short Term EUR Corporates (EUR) F-acc	0.28%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) F-acc	0.31%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (USD hedged) F-acc	0.31%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-A1-acc	0.40%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-A3-acc	0.33%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-B-acc	0.10%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.10%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-X-acc	0.04%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.04%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (USD hedged) I-X-acc	0.04%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) K-B-acc	0.14%
– Short Term EUR Corporates (EUR) P-acc	0.88%
– Short Term EUR Corporates (EUR) P-dist	0.88%
– Short Term EUR Corporates (EUR) Q-acc	0.44%
– Short Term EUR Corporates (EUR) QL-acc	0.37%
– Short Term USD Corporates (USD) F-acc	0.26%
– Short Term USD Corporates (USD) (CHF hedged) F-acc	0.29%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) F-acc	0.29%
– Short Term USD Corporates (USD) I-A1-acc	0.39%
– Short Term USD Corporates (USD) I-A2-acc	0.35%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.34%
– Short Term USD Corporates (USD) I-B-acc	0.09%
– Short Term USD Corporates (USD) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) K-1-acc	0.56%
– Short Term USD Corporates (USD) (CHF hedged) K-B-acc	0.13%
– Short Term USD Corporates (USD) K-B-mdist	0.12%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.06%
– Short Term USD Corporates (USD) P-acc	0.87%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) P-acc	0.93%
– Short Term USD Corporates (USD) P-dist	0.87%
– Short Term USD Corporates (USD) P-mdist	0.86%
– Short Term USD Corporates (USD) Q-acc	0.43%
– Short Term USD Corporates (USD) QL-acc	0.33%
– USD Corporates (USD) F-acc	0.34%
– USD Corporates (USD) I-A1-acc	0.40%
– USD Corporates (USD) I-A3-acc	0.33%
– USD Corporates (USD) I-X-acc	0.03%
– USD Corporates (USD) I-X-mdist	0.03%
– USD Corporates (USD) P-acc	1.14%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) P-acc	1.19%
– USD Corporates (USD) (EUR hedged) P-acc	1.19%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– USD Corporates (USD) P-mdist	1.14%
– USD Corporates (USD) (JPY hedged) P-mdist	1.19%
– USD Corporates (USD) Q-acc	0.67%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.72%
– USD Corporates (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.72%
– USD Corporates (USD) QL-acc	0.36%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) QL-acc	0.42%
– USD Corporates (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.42%
– USD Corporates (USD) U-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) F-acc	0.55%
– USD High Yield (USD) I-A1-acc	0.65%
– USD High Yield (USD) I-B-acc	0.10%
– USD High Yield (USD) I-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) I-X-mdist	0.03%
– USD High Yield (USD) K-X-acc	0.07%
– USD High Yield (USD) P-6%-mdist	1.33%
– USD High Yield (USD) P-acc	1.33%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.37%
– USD High Yield (USD) P-mdist	1.33%
– USD High Yield (USD) Q-6%-mdist	0.79%
– USD High Yield (USD) Q-acc	0.79%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.84%
– USD High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.83%
– USD High Yield (USD) Q-mdist	0.79%
– USD High Yield (USD) U-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) (AUD hedged) U-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) U-X-dist	0.03%
– USD High Yield (USD) U-X-UKdist-mdist	0.03%
– USD Investment Grade Corporates (USD) F-acc	0.31%
– USD Investment Grade Corporates (USD) I-A1-acc	0.41%
– USD Investment Grade Corporates (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.15%
– USD Investment Grade Corporates (USD) I-B-acc	0.07%
– USD Investment Grade Corporates (USD) P-acc	1.18%
– USD Investment Grade Corporates (USD) Q-acc	0.67%
– USD Investment Grade Corporates (USD) U-X-acc	0.01%
– USD Investment Grade Corporates (USD) (CHF hedged) U-X-acc	0.01%
– USD Investment Grade Corporates (USD) (EUR hedged) U-X-acc	0.01%
– USD Investment Grade Corporates (USD) U-X-dist	0.01%

La commission de gestion forfaitaire effective peut changer au cours de la période sous revue (voir note 2).

Les TER des catégories d'actions ayant été moins de 12 mois en circulation ont été annualisés.

Les frais de transaction, les frais d'intérêts, les frais de prêt de titres et tous autres frais éventuels liés aux couvertures du risque de change ne sont pas inclus dans le TER.

Note 9 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Le taux de rotation du portefeuille (PTR) a été déterminé comme suit:

$$\frac{\text{(Total des achats de titres + ventes de titres) - (Total des émissions d'actions + rachats d'actions)}}{\text{Actif net moyen au cours de la période de reporting}}$$

À la fin de la période de reporting, l'indicateur PTR est le suivant:

UBS (Lux) Bond SICAV	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Asian High Yield (USD)	85.07%
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	124.25%
– China Fixed Income (RMB)	119.88%
– China High Yield (USD)	110.08%
– Convert Global (EUR)	106.66%
– Emerging Economies Corporates (USD)	131.39%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	62.77%
– EUR Corporates (EUR)	101.81%
– Floating Rate Income (USD)	113.54%
– Global Corporates (USD)	44.76%
– Global Dynamic (USD)	154.45%
– Global Inflation-linked (USD)	88.39%
– Global Short Term Flexible (USD)	151.96%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	9.26%
– Short Duration High Yield (USD)	149.77%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	23.51%
– Short Term USD Corporates (USD)	24.00%
– USD Corporates (USD)	68.40%
– USD High Yield (USD)	103.05%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	40.92%

Note 10 – Frais de transaction

Les frais de transaction comprennent les frais de courtage, les droits de timbre ainsi que les impôts locaux et étrangers si ceux-ci sont dus au cours de la période. Les frais de transaction sont inclus dans les frais liés à l'achat et à la vente de titres.

Pour l'exercice prenant fin au 31 mai 2026, les compartiments ont supporté les frais de transaction suivants liés à l'achat ou à la vente de placements en valeurs mobilières et à des transactions similaires:

UBS (Lux) Bond SICAV	Frais de transaction
– 2025 I (EUR)[1]	- EUR
– 2025 I (USD)[1]	- USD
– Asian High Yield (USD)	12 013.77 USD
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	2 328.32 USD
– China Fixed Income (RMB)	- CNY
– China High Yield (USD)	- USD
– Convert Global (EUR)	77 158.38 EUR

[1] Échu le 30 octobre 2025

UBS (Lux) Bond SICAV	Frais de transaction
– Emerging Economies Corporates (USD)	19 992.32 USD
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	935.35 USD
– EUR Corporates (EUR)	16 591.22 EUR
– Floating Rate Income (USD)	1 193.47 USD
– Global Corporates (USD)	25 545.60 USD
– Global Dynamic (USD)	172 194.12 USD
– Global Inflation-linked (USD)	15 985.38 USD
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)[2]	1 066.10 USD
– Global Short Term Flexible (USD)	9 653.34 USD
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	6 916.45 EUR
– Short Duration High Yield (USD)	172.80 USD
– Short Term EUR Corporates (EUR)	3 852.19 EUR
– Short Term USD Corporates (USD)	18 440.93 USD
– USD Corporates (USD)	13 367.55 USD
– USD High Yield (USD)	2 477.25 USD
– USD Investment Grade Corporates (USD)	25 995.30 USD

[2] fusionné le 12 mars 2026

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 chaque compartiment.

Note 11 – Translations avec des entreprises associées

Les sociétés/personnes liées visées par la note 10 sont celles définies dans le Code on Unit Trusts and Mutual Funds de la SFC. Toutes les transactions effectuées au cours de l'année entre les compartiments et leurs sociétés/personnes liées ont été menées dans le cours normal des affaires et dans des conditions commerciales normales.

a) Opérations sur titres et instruments financiers dérivés

Pour les compartiments suivants autorisés à la distribution à Hong Kong, le volume des opérations sur titres et instruments financiers dérivés, conclues par l'intermédiaire d'un courtier qui est une société liée de la Société de gestion, du gestionnaire de portefeuille, du dépositaire ou du conseil d'administration, s'élève, pour l'exercice financier allant du 1 juin 2025 au 31 mai 2026:

UBS (Lux) Bond SICAV	Volume des opérations sur titres et instruments financiers dérivés avec des sociétés liées	en % du volume total des transactions
– Asian High Yield (USD)	1 136 684 549.07 USD	28.84%
– China Fixed Income (RMB)	139 439 685.50 CNY	1.70%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	719 389 252.78 EUR	11.80%
– USD High Yield (USD)	213 534 885.80 USD	8.76%

UBS (Lux) Bond SICAV	Commissions sur les opérations sur titres et instruments financiers dérivés avec des sociétés liées	taux moyen des commissions
– Asian High Yield (USD)	12 008.55 USD	0.00%
– China Fixed Income (RMB)	0.00 CNY	0.00%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	6 914.74 EUR	0.00%
– USD High Yield (USD)	2 477.25 USD	0.00%

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

UBS (Lux) Bond SICAV	Volume des transactions sur autres titres (hors actions, titres assimilables à des actions et instruments financiers dérivés) conclues avec des sociétés associées	en % du volume total des transactions
– Asian High Yield (USD)	33 758 194.84 USD	0.86%
– China Fixed Income (RMB)	6 749 530.37 CNY	0.08%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	2 830 380.00 EUR	0.05%
– USD High Yield (USD)	0.00 USD	0.00%

Conformément aux conditions et règles actuelles du marché, aucune commission n'a été prélevée à la Société au titre des transactions sur Autres titres (hors actions et titres assimilables à des actions) conclues avec des sociétés associées.

Ces transactions ont été réalisées dans le cadre du déroulement habituel des activités et selon des conditions de marché normales.

Les taux de change indiqués dans les comptes annuels au 31 mai 2026 ont été utilisés pour convertir les volumes des transactions dans la devise du compartiment.

b) Transactions sur les actions de la Société

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

Au 31 mai 2026, la Société de gestion et ses sociétés/personnes affiliées n'avaient apporté aucun capital initial aux compartiments/classes d'actions enregistrées à Hong Kong.

c) Participations des directeurs

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

Au 31 mai 2026 aucun des directeurs de la Société de gestion et de la Société n'avait de participations dans les compartiments enregistrés à Hong Kong.

Note 12 – Titres en défaut

Dans l'éventualité d'une obligation en «défaut» (qui ne paie pas le montant du coupon / principal comme spécifié dans le prospectus) mais dont une évaluation existe, un paiement final est attendu et l'obligation est donc inclue dans le portefeuille. De plus il y a des obligations en défaut pour lesquelles il n'y a plus d'évaluation et pour lesquelles aucun paiement final n'est attendu. Ces obligations ont été totalement amorties par la Société. Elles sont monitorées par la Société de gestion qui allouera aux compartiments tout paiement qui peut éventuellement survenir. Ces obligations ne sont pas inclues dans le portefeuille mais séparément dans cette note.

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

Obligations	Devise	Nombre
GLOBAL INVESTMENT FINANCIAL *DEFAULT* 11.00000% 96-06.04.06	USD	2 000 000.00
HIPOTECARIA SU CASITA SA DE CV	MXN	15 777.00
LOJAS ARAPUA INTL INC-DEFAULT CD 0.00000% 10.06.97-05.06.98	USD	1 000 000.00
SHARP EQUIPAMENTOS ELETR-REG-S *DEFAULT* 9.62500% 97-30.10.05	USD	1 080 000.00
SIDEK CREDITOR TRUST-A1	USD	222 274.28
SIDEK CREDITOR TRUST-B1	USD	889 210.59
UNION NATIONAL FIDC-REG-S*DEFAULT *VAR/UNFIDC FD 07-01.07.10	USD	2 054 935.00
UNION NATIONAL FIDC TR 2006-REG-S *DEFAULT*VAR 07-01.05.11	USD	2 105 964.00

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

Obligations	Devise	Nombre
GSAMP TRUST M5 07.000 01.10.36	USD	3 900 000.00
ML MTGE INVEST-SUB *DEFAULT* 1M LIBOR+210BP 05-25.06.35	USD	1 000 000.00
HOME EQUITY FRN 25.11.36	USD	3 000 000.00
HOME EQUITY MORTGAGE TRUST-SUB *DEFAULT* FLR 05-01.11.35	USD	1 750 000.00
NOMURA FRN 25.04.37	USD	1 910 000.00
WASHINGTON MUTUAL BK FA CHATS CALIF-SUB*DEF* 5.5% 2-15.01.13	USD	7 995 000.00

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

Obligations	Devise	Nombre
WIMAR OPCO LLC/FINANCE-SUB *DEFAULT* 9.62500% 07-15.12.14	USD	1 150 000.00

Note 13 – Échéance

L'échéance des compartiments suivants a eu lieu:

Compartiments	Date
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)	30.10.2025
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)	30.10.2025

Note 14 – Fusion

La fusion suivante a eu lieu:

Compartiment	fusionné avec	Date du dernier calcul	Date d'entrée en vigueur de la fusion
UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	12.3.2026	13.3.2026

Note 15 – Evénements postérieurs à la clôture

La liquidation suivante a eu lieu:

Compartiments	Date
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	8.7.2026

Note 16 – Droit applicable, juridiction compétente et langue faisant foi

Le tribunal d'arrondissement de Luxembourg est compétent pour tous les litiges entre les actionnaires, la Société, la Société de gestion et le dépositaire. Le droit luxembourgeois est d'application. S'agissant d'actions intentées par des investisseurs étrangers, la Société et/ou le dépositaire peuvent toutefois se soumettre à la juridiction des pays dans lesquels les actions sont offertes et vendues.

La version anglaise de ce rapport fait foi et seule cette version a été auditée par le réviseur d'entreprises. Cependant, la Société et le dépositaire peuvent admettre que des traductions qu'ils ont approuvées dans les langues des pays dans lesquels les actions sont offertes et vendues leur sont opposables eu égard à des actions vendues à des investisseurs de ces pays.

Note 17 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres

Si la Société effectue des transactions hors Bourse (opérations effectuées de gré à gré), elle peut être exposée à des risques liés à la solvabilité des contreparties aux transactions de gré à gré: lorsqu'elle conclut des contrats à terme, des options ou des transactions sur swaps, ou lorsqu'elle utilise d'autres techniques ayant trait aux produits dérivés, la Société est soumise au risque que la contrepartie à une transaction de gré à gré ne respecte pas (ou ne puisse pas respecter) ses obligations concernant un contrat précis ou plusieurs contrats. Le dépôt d'une garantie peut, à cet égard, réduire le risque de contrepartie. Si un titre est dû à la Société en vertu d'une convention applicable, ce dernier est déposé en sa faveur auprès d'un dépositaire. La faillite, l'insolvabilité ou tout autre incident de crédit affectant la contrepartie à la transaction de gré à gré, le dépositaire ou un membre de son réseau de sous-dépositaires/banques correspondantes peuvent entraîner un retard dans la mise en oeuvre des droits de la Société à l'égard du titre, les limiter, voire les rendre nuls, ce qui contraindrait la Société à honorer les obligations lui incombant dans le cadre de la transaction de gré à gré indépendamment de tout titre mis à disposition à l'avance pour couvrir lesdites obligations.

La société peut également prêter des titres de son portefeuille à des tiers. En général, les prêts de titres ne peuvent être effectués que par l'intermédiaire de chambres de compensation reconnues, telles que Clearstream International ou Euroclear, ou d'établissements financiers de premier ordre spécialisés dans cette activité, selon les modalités qu'ils fixent. Des garanties sont obtenues en relation avec les titres prêtés. Les garanties se composent de titres de qualité correspondant au moins au montant de la valeur de marché des titres prêtés.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch officie en qualité d'agent prêteur de titres.

Toutes les valeurs de marché des garanties reçues au titre des prêts de titres et/ou des dérivés de gré à gré ont été diminuées des décotes («haircuts») telles que définies dans le prospectus.

Toutes les ventilations des garanties sont calculées en utilisant les valeurs ajustées des décotes («haircuts»).

Dérivés de gré à gré*

Les produits dérivés de gré à gré des compartiments mentionnés ci-dessous disposent de comptes de marge au titre de garantie.

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)		
Bank of America	-180 781.96 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	81 451.50 USD	0.00 USD
UBS AG	-6 108.94 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-1 368 770.04 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)		
Deutsche Bank	1 334 125.64 CNY	0.00 CNY
HSBC	-525 835.08 CNY	0.00 CNY
UBS AG	49 966.32 CNY	0.00 CNY
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)		
Canadian Imperial Bank	207 296.28 EUR	0.00 EUR
Deutsche Bank	-2 993 057.45 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	2 042 020.74 EUR	0.00 EUR
HSBC	3 249 200.48 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	2 637 149.72 EUR	0.00 EUR
Nomura	-81 192.40 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-340 484.14 EUR	0.00 EUR
State Street	-4 816 424.03 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-20 849 800.55 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	179 823.39 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 SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)		
Barclays	14 872.21 USD	0.00 USD
HSBC	-9 457.35 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	4 916.83 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-947 949.68 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)		
Bank of America	286 058.53 USD	0.00 USD
Barclays	2 526.51 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-17 063.52 USD	0.00 USD
Citibank	118 007.59 USD	260 000.00 USD
Deutsche Bank	-97 614.37 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-264 925.16 USD	0.00 USD
HSBC	-1 774 596.66 USD	0.00 USD
JP Morgan	-12 541.12 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	53 709.68 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	3 792.11 USD	0.00 USD
State Street	-30 231.44 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	117 143.52 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)		
Barclays	1 020 348.49 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	2 014 573.83 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-55 515.92 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)		
Barclays	-281 313.29 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	73 418.72 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	46 248.62 USD	0.00 USD
JP Morgan	763 047.39 USD	0.00 USD
LCH Group Holdings	-85 747.49 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	29 361.03 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)		
Citibank	666 227.95 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	-38 882.23 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	366 567.05 USD	0.00 USD
HSBC	-16 786.22 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-290 551.48 USD	0.00 USD
UBS AG	-9 667.29 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)		
Bank of America	329 959.65 USD	670 000.00 USD
Canadian Imperial Bank	155 666.86 USD	0.00 USD
Citibank	-2 725 721.19 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	402 675.21 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	1 290 848.62 USD	460 000.00 USD
HSBC	-39 560.02 USD	61 000.00 USD
LCH Group Holdings	15 353 382.01 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-357 833.18 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-3 066 955.63 USD	0.00 USD
State Street	206 231.58 USD	0.00 USD
UBS AG	-392 154.84 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-150 739.96 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)		
Bank of America	40 433.52 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	22 625.25 USD	0.00 USD
Citibank	-443 484.79 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	39 641.93 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	271 223.23 USD	0.00 USD

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
HSBC	47 495.47 USD	0.00 USD
JP Morgan	-73 482.36 USD	0.00 USD
LCH Group Holdings	672 504.45 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-113 231.55 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-105 593.05 USD	0.00 USD
State Street	10 507.22 USD	0.00 USD
UBS AG	-34 516.84 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-18 999.40 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)		
Bank of America	2 197.42 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	2 561.43 USD	0.00 USD
Citibank	-226 145.19 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	20 642.16 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-5 925.44 USD	0.00 USD
HSBC	27 695.37 USD	0.00 USD
JP Morgan	-65 633.69 USD	0.00 USD
LCH Group Holdings	483 050.85 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-56 831.16 USD	0.00 USD
State Street	28 627.28 USD	0.00 USD
UBS AG	-46 866.60 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-8 434.85 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)		
HSBC	-2 246 984.56 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-48 719.83 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-7 872.91 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)		
Barclays	-539 370.41 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	43 492.93 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-8 608.48 USD	0.00 USD
JP Morgan	588 373.89 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	144 118.75 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)		
Barclays	449 848.28 EUR	0.00 EUR
Citibank	-20 086.31 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	697 174.22 EUR	0.00 EUR
HSBC	725.26 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-38 908.15 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-187 907.26 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	2 007.77 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)		
Bank of America	658 740.04 USD	0.00 USD
Barclays	-190 235.43 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-117 570.23 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	579.55 USD	0.00 USD
JP Morgan	489 418.54 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-1 278.26 USD	0.00 USD
UBS AG	162 047.10 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)		
Barclays	-952.32 USD	0.00 USD
HSBC	-139 564.14 USD	0.00 USD
State Street	3 042.73 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-872 957.71 USD	0.00 USD

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)		
Barclays	-747 387.87 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	21 166.84 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-8 504.58 USD	0.00 USD
JP Morgan	1 535 288.13 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	40 097.18 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)		
Barclays	-2 543.49 USD	0.00 USD
HSBC	-57 737.13 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-57 590.05 USD	0.00 USD
State Street	-43 360.16 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-2 780 772.09 USD	0.00 USD

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

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Citibank	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

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

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Bank of America, Goldman Sachs et HSBC	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

Prêts de titres

	Risque de contrepartie lié au prêt de titres au 31 mai 2026*		Répartition des garanties (pondération en %) au 31 mai 2026 selon le type d'actifs		
UBS (Lux) Bond SICAV	**Valeur de marché des titres prêtés**	**Garanties (UBS Switzerland AG)**	**Actions**	**Obligations**	**Liquidités**
– Asian High Yield (USD)	54 873 007.35 USD	59 400 949.62 USD	52.57	47.43	0.00
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	11 422 651.19 USD	12 256 522.60 USD	44.48	55.52	0.00
– China High Yield (USD)	6 597 850.18 USD	7 118 778.09 USD	52.57	47.43	0.00
– Emerging Economies Corporates (USD)	131 692 764.38 USD	141 795 500.07 USD	52.57	47.43	0.00
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	5 848 586.98 USD	6 311 954.44 USD	52.57	47.43	0.00
– EUR Corporates (EUR)	181 845 101.22 EUR	195 402 547.81 EUR	44.48	55.52	0.00
– Floating Rate Income (USD)	33 569 173.01 USD	36 057 593.73 USD	52.57	47.43	0.00
– Global Corporates (USD)	101 904 907.13 USD	109 470 328.37 USD	52.57	47.43	0.00
– Global Dynamic (USD)	176 209 604.30 USD	187 889 151.33 USD	52.57	47.43	0.00
– Global Inflation-linked (USD)	71 550 104.17 USD	65 682 650.58 USD	52.57	47.43	0.00
– Global Short Term Flexible (USD)	36 083 066.45 USD	39 079 385.13 USD	52.57	47.43	0.00
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	193 297 377.71 EUR	206 787 272.97 EUR	44.48	55.52	0.00
– Short Duration High Yield (USD)	4 720 453.44 USD	5 084 867.59 USD	44.48	55.52	0.00
– Short Term EUR Corporates (EUR)	45 418 842.41 EUR	48 862 087.42 EUR	44.48	55.52	0.00
– Short Term USD Corporates (USD)	88 260 938.93 USD	94 710 375.15 USD	44.48	55.52	0.00
– USD Corporates (USD)	92 839 065.45 USD	99 777 230.85 USD	52.57	47.43	0.00
– USD High Yield (USD)	54 145 634.09 USD	58 329 283.42 USD	52.57	47.43	0.00
– USD Investment Grade Corporates (USD)	117 026 104.65 USD	125 692 156.06 USD	44.48	55.52	0.00

*Les informations sur les cours et les taux de change pour le risque de contrepartie sont obtenues directement auprès de l'agent de prêt de titres le 31 mai 2026 et, par conséquent, elles peuvent différer des cours de clôture et des taux de change utilisés pour la préparation des états financiers au 31 mai 2026.

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)[1]	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)[1]	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)
Revenus bruts sur prêts de titres	**64 801.43 EUR**	**14 104.92 USD**	**756 503.77 USD**	**126 420.92 USD**
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	19 440.43 EUR	4 231.48 USD	226 951.13 USD	37 926.28 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	6 480.14 EUR	1 410.49 USD	75 650.38 USD	12 642.09 USD
Revenus nets sur prêts de titres	38 880.86 EUR	8 462.95 USD	453 902.26 USD	75 852.55 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)
Revenus bruts sur prêts de titres	**98 565.45 USD**	**1 372 260.48 USD**	**45 189.35 USD**	**468 707.25 EUR**
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	29 569.64 USD	411 678.14 USD	13 556.81 USD	140 612.18 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	9 856.54 USD	137 226.05 USD	4 518.93 USD	46 870.72 EUR
Revenus nets sur prêts de titres	59 139.27 USD	823 356.29 USD	27 113.61 USD	281 224.35 EUR

	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
Revenus bruts sur prêts de titres	**313 990.90 USD**	**373 862.07 USD**	**533 147.72 USD**	**88 485.45 USD**
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	94 197.27 USD	112 158.62 USD	159 944.32 USD	26 545.64 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	31 399.09 USD	37 386.21 USD	53 314.77 USD	8 848.54 USD
Revenus nets sur prêts de titres	188 394.54 USD	224 317.24 USD	319 888.63 USD	53 091.27 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)[2]	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)
Revenus bruts sur prêts de titres	**24 737.85 USD**	**94 115.60 USD**	**543 447.05 EUR**	**41 342.45 USD**
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	7 421.36 USD	28 234.68 USD	163 034.12 EUR	12 402.74 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	2 473.78 USD	9 411.56 USD	54 344.70 EUR	4 134.24 USD
Revenus nets sur prêts de titres	14 842.71 USD	56 469.36 USD	326 068.23 EUR	24 805.47 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Revenus bruts sur prêts de titres	**92 246.58 EUR**	**260 548.95 USD**	**175 109.95 USD**	**387 207.22 USD**
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	27 673.97 EUR	78 164.69 USD	52 532.99 USD	116 162.17 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	9 224.66 EUR	26 054.89 USD	17 510.99 USD	38 720.72 USD
Revenus nets sur prêts de titres	55 347.95 EUR	156 329.37 USD	105 065.97 USD	232 324.33 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
Revenus bruts sur prêts de titres	**325 464.68 USD**
Frais sur prêts de titres*	
UBS Switzerland AG	97 639.40 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	32 546.47 USD
Revenus nets sur prêts de titres	195 278.81 USD

[1] Échu le 30 octobre 2025

[2] fusionné le 12 mars 2026

* 30% des revenus bruts sont retenus en tant que coûts/commissions par UBS Switzerland AG agissant en tant que prestataire des services de prêt de titres et 10% sont retenus par UBS Europe SE, Luxembourg Branch agissant en tant qu'agent de prêt de titres.

Annexe 1 – Engagement global (non audité)

Gestion des risques
La gestion des risques s'effectue selon l'approche par les engagements ou l'approche par la VaR (value at risk, ou valeur à risque), conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables.

Effet de levier
L'effet de levier est défini selon les directives de l'AEMF applicables comme le montant total des valeurs nominales des produits dérivés auxquels recourt le compartiment concerné. Au terme de cette définition, l'effet de levier peut entraîner un quota de capitaux étrangers artificiellement accru dès lors que certains produits dérivés pouvant être utilisés à des fins de couverture sont intégrés dans le calcul dans certaines circonstances. Par conséquent, ces informations ne reflètent pas nécessairement le risque réel précis de l'effet de levier auquel est soumis l'investisseur.

UBS (Lux) Bond SICAV	Méthode de calcul du risque global	Modèle utilisé	Utilisation de la VaR min. (%)	Utilisation de la VaR max. (%)	Utilisation de la VaR moyenne (%)	Levier moyen 31.5.2026 (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)
– Asian High Yield (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	45.55%	55.79%	50.42%	9.43%	JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index USD
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	Approche par les engagements						
– China Fixed Income (RMB)	Approche par les engagements						
– China High Yield (USD)	Approche par les engagements						
– Convert Global (EUR)	Approche par les engagements						
– Emerging Economies Corporates (USD)	Approche par les engagements						
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	43.70%	65.61%	56.16%	67.44%	JP Morgan GBI-EM Currency Bond (USD) Global Diversified USD Index
– EUR Corporates (EUR)	Approche par les engagements						
– Floating Rate Income (USD)	Approche par les engagements						
– Global Corporates (USD)	Approche par les engagements						
– Global Dynamic (USD)	Approche par la valeur à risque absolue	VaR historique	15.78%	51.54%	26.98%	524.09%	n/a
– Global Inflation-linked (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	52.94%	100.62%	69.09%	287.60%	Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years (hedged USD)
– Global Short Term Flexible (USD)	Approche par la valeur à risque absolue	VaR historique	11.20%	48.39%	23.01%	287.75%	n/a
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	Approche par les engagements						
– Short Duration High Yield (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	40.84%	102.16%	47.19%	9.20%	ICE BofAML US Corporates HighYield 1-3 Years, 2% Constrained ex. Hybrids.
– Short Term EUR Corporates (EUR)	Approche par les engagements						
– Short Term USD Corporates (USD)	Approche par les engagements						
– USD Corporates (USD)	Approche par les engagements						
– USD High Yield (USD)	Approche par les engagements						
– USD Investment Grade Corporates (USD)	Approche par les engagements						

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (en %)
Selon le pays:				
– Australie	0.02	0.02	0.02	0.02
– Autriche	0.21	0.21	0.21	0.21
– Belgique	0.61	0.61	0.61	0.61
– Canada	4.53	4.53	4.53	4.53
– Chine	0.66	0.66	0.66	0.66
– Danemark	0.07	0.07	0.07	0.07
– France	22.91	22.91	22.91	22.91
– Allemagne	1.22	1.22	1.22	1.22
– Hong Kong	0.00	0.00	0.00	0.00
– Japon	5.06	5.06	5.06	5.06
– Jersey	0.39	0.39	0.39	0.39
– Luxembourg	0.00	0.00	0.00	0.00
– Singapour	0.12	0.12	0.12	0.12
– Supranationaux	0.07	0.07	0.07	0.07
– Suède	0.00	0.00	0.00	0.00
– Suisse	7.75	7.75	7.75	7.75
– Pays-Bas	0.11	0.11	0.11	0.11
– Grande-Bretagne	9.83	9.83	9.83	9.83
– Etats-Unis	46.44	46.44	46.44	46.44
Total	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	32.58	32.58	32.58	32.58
– Notation <=AA-	67.42	67.42	67.42	67.42
– 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)	781 712 457.95 USD	77 754 702.45 USD	610 921 675.14 USD	133 938 544.08 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	70 767 779.17 USD	8 378 879.25 USD	117 869 531.62 USD	2 882 886.96 USD
Quota de garanties moyen	105.15%	105.37%	105.49%	105.05%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	9.05%	10.78%	19.29%	2.15%

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD) (en %)
Selon le pays:				
– Australie	0.02	0.02	0.02	0.02
– Autriche	0.21	0.21	0.21	0.21
– Belgique	0.61	0.61	0.61	0.61
– Canada	4.53	4.53	4.53	4.53
– Chine	0.66	0.66	0.66	0.66
– Danemark	0.07	0.07	0.07	0.07
– France	22.91	22.91	22.91	22.91
– Allemagne	1.22	1.22	1.22	1.22
– Hong Kong	0.00	0.00	0.00	0.00
– Japon	5.06	5.06	5.06	5.06
– Jersey	0.39	0.39	0.39	0.39
– Luxembourg	0.00	0.00	0.00	0.00
– Singapour	0.12	0.12	0.12	0.12
– Supranationaux	0.07	0.07	0.07	0.07
– Suède	0.00	0.00	0.00	0.00
– Suisse	7.75	7.75	7.75	7.75
– Pays-Bas	0.11	0.11	0.11	0.11
– Grande-Bretagne	9.83	9.83	9.83	9.83
– Etats-Unis	46.44	46.44	46.44	46.44
Total	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	32.58	32.58	32.58	32.58
– Notation <=AA-	67.42	67.42	67.42	67.42
– 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)	327 720 886.95 USD	754 309 674.95 USD	1 129 270 057.19 USD	222 237 218.79 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	33 695 206.58 USD	111 320 044.54 USD	187 620 102.95 USD	49 147 530.98 USD
Quota de garanties moyen	105.15%	105.15%	105.23%	105.15%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	10.28%	14.76%	16.61%	22.11%

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD) (en %)
Selon le pays:			
– Australie	0.02	0.02	0.02
– Autriche	0.21	0.21	0.21
– Belgique	0.61	0.61	0.61
– Canada	4.53	4.53	4.53
– Chine	0.66	0.66	0.66
– Danemark	0.07	0.07	0.07
– France	22.91	22.91	22.91
– Allemagne	1.22	1.22	1.22
– Hong Kong	0.00	0.00	0.00
– Japon	5.06	5.06	5.06
– Jersey	0.39	0.39	0.39
– Luxembourg	0.00	0.00	0.00
– Singapour	0.12	0.12	0.12
– Supranationaux	0.07	0.07	0.07
– Suède	0.00	0.00	0.00
– Suisse	7.75	7.75	7.75
– Pays-Bas	0.11	0.11	0.11
– Grande-Bretagne	9.83	9.83	9.83
– Etats-Unis	46.44	46.44	46.44
Total	**100.00**	**100.00**	**100.00**
selon la note de solvabilité (obligations):			
– Notation > AA-	32.58	32.58	32.58
– Notation <=AA-	67.42	67.42	67.42
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00
Total	**100.00**	**100.00**	**100.00**
Prêt de titres			
Actifs et rendements / chiffres clés			
Actif géré moyen (1)	148 058 527.49 USD	599 205 639.92 USD	599 788 056.30 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	41 002 838.14 USD	90 113 346.65 USD	46 592 224.36 USD
Quota de garanties moyen	105.15%	105.15%	105.15%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	27.69%	15.04%	7.77%

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD) (en %)
Selon le pays:				
– Australie	0.59	0.59	0.59	0.59
– Autriche	0.14	0.14	0.14	0.14
– Belgique	4.62	4.62	4.62	4.62
– Canada	0.24	0.24	0.24	0.24
– Chine	1.54	1.54	1.54	1.54
– Danemark	0.01	0.01	0.01	0.01
– France	21.11	21.11	21.11	21.11
– Allemagne	1.29	1.29	1.29	1.29
– Hong Kong	0.28	0.28	0.28	0.28
– Japon	2.72	2.72	2.72	2.72
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00
– Pologne	0.01	0.01	0.01	0.01
– Singapour	0.58	0.58	0.58	0.58
– Supranationaux	0.28	0.28	0.28	0.28
– Suède	0.08	0.08	0.08	0.08
– Suisse	3.06	3.06	3.06	3.06
– Pays-Bas	4.98	4.98	4.98	4.98
– Grande-Bretagne	0.00	0.00	0.00	0.00
– Etats-Unis	58.47	58.47	58.47	58.47
Total	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	54.71	54.71	54.71	54.71
– Notation <=AA-	45.29	45.29	45.29	45.29
– 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)	82 784 585.87 USD	996 489 675.36 EUR	947 885 412.47 EUR	238 572 940.10 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	16 449 879.14 USD	152 196 131.00 EUR	192 233 426.84 EUR	6 569 331.76 USD
Quota de garanties moyen	105.29%	105.30%	105.47%	105.38%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	19.87%	15.27%	20.28%	2.75%

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) (en %)
Selon le pays:			
– Australie	0.59	0.59	0.59
– Autriche	0.14	0.14	0.14
– Belgique	4.62	4.62	4.62
– Canada	0.24	0.24	0.24
– Chine	1.54	1.54	1.54
– Danemark	0.01	0.01	0.01
– France	21.11	21.11	21.11
– Allemagne	1.29	1.29	1.29
– Hong Kong	0.28	0.28	0.28
– Japon	2.72	2.72	2.72
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00
– Pologne	0.01	0.01	0.01
– Singapour	0.58	0.58	0.58
– Supranationaux	0.28	0.28	0.28
– Suède	0.08	0.08	0.08
– Suisse	3.06	3.06	3.06
– Pays-Bas	4.98	4.98	4.98
– Grande-Bretagne	0.00	0.00	0.00
– Etats-Unis	58.47	58.47	58.47
Total	**100.00**	**100.00**	**100.00**
selon la note de solvabilité (obligations):			
– Notation > AA-	54.71	54.71	54.71
– Notation <=AA-	45.29	45.29	45.29
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00
Total	**100.00**	**100.00**	**100.00**
Prêt de titres			
Actifs et rendements / chiffres clés			
Actif géré moyen (1)	418 934 583.12 EUR	852 112 661.26 USD	1 825 937 326.48 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	43 651 327.08 EUR	79 938 288.05 USD	179 412 874.93 USD
Quota de garanties moyen	105.47%	105.47%	105.47%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	10.42%	9.38%	9.83%

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

La Société s'engage dans le cadre de la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (tel que défini à l'article 3 du Règlement (UE) 2015/2365). Les opérations de financement sur titres comprennent les transactions de rachat, les prêts/emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat / de rachat ou de vente / revente ainsi que les transactions de prêts sur marge via leur orientation (exposition) sur des opérations de prise en pension au cours de l'année. Conformément à l'article 13 du Règlement, les informations relatives aux opérations de financement sur titres sont mentionnées ci-dessous:

Informations générales

Le tableau suivant détaille les valeurs des prêts de titres par rapport à la valeur nette d'inventaire et à tous les titres prêtables du compartiment concerné au 31 mai 2026.

UBS (Lux) Bond SICAV	Prêts de titres en % de la valeur nette d'inventaire	Prêts de titres en % de tous les titres prêtables
– Asian High Yield (USD)	7.04%	7.32%
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	16.66%	17.54%
– China High Yield (USD)	8.42%	8.73%
– Emerging Economies Corporates (USD)	14.46%	15.38%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	3.00%	3.29%
– EUR Corporates (EUR)	18.88%	19.36%
– Floating Rate Income (USD)	10.90%	11.53%
– Global Corporates (USD)	12.42%	13.12%
– Global Dynamic (USD)	15.33%	16.95%
– Global Inflation-linked (USD)	32.16%	33.98%
– Global Short Term Flexible (USD)	25.39%	26.76%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	20.80%	22.04%
– Short Duration High Yield (USD)	2.24%	2.30%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	11.22%	11.62%
– Short Term USD Corporates (USD)	10.47%	10.90%
– USD Corporates (USD)	16.72%	17.09%
– USD High Yield (USD)	9.31%	9.62%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	6.46%	6.66%

Le montant total (montant absolu) des titres prêtés figure à la Note 17 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres.

Données relatives à la réutilisation des garanties

Part des garanties obtenues réutilisées: Néant

Revenu de la Société lié au réinvestissement de garanties en espèces: Néant

Données relatives à la concentration

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
French Republic	11 862 205.78	1 421 600.37	28 316 170.19	1 260 479.88
United States	8 885 728.70	1 064 890.89	21 211 047.18	944 198.97
United Kingdom	5 839 132.33	699 778.17	13 938 542.95	620 467.13
Nestle SA	2 965 551.33	355 400.07	7 079 042.27	315 119.96
NVIDIA Corp	2 965 551.25	355 400.06	7 079 042.09	315 119.95
Marvell Technology Inc	2 965 551.03	355 400.04	7 079 041.55	315 119.93
Alphabet Inc	2 965 549.52	355 399.86	7 079 037.95	315 119.76
Amazon.com Inc	2 961 726.56	354 941.70	7 069 912.20	314 713.54
Broadcom Inc	1 811 583.49	217 105.30	4 324 415.48	192 499.15
Kioxia Holdings Corp	1 590 983.55	190 667.98	3 797 823.26	169 058.17

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
French Republic	7 200 601.99	21 860 922.58	37 520 945.21	13 116 644.13
United States	5 393 819.43	16 375 557.05	28 106 150.46	9 825 402.07
United Kingdom	3 544 472.96	10 760 968.24	18 469 563.59	6 456 625.55
Nestle SA	1 800 150.42	5 465 230.43	9 380 235.94	3 279 160.90
NVIDIA Corp	1 800 150.38	5 465 230.29	9 380 235.69	3 279 160.82
Marvell Technology Inc	1 800 150.24	5 465 229.88	9 380 234.98	3 279 160.57
Alphabet Inc	1 800 149.33	5 465 227.09	9 380 230.21	3 279 158.90
Amazon.com Inc	1 797 828.71	5 458 181.75	9 368 137.94	3 274 931.66
Broadcom Inc	1 099 668.30	3 338 576.91	5 730 158.95	2 003 159.98
Kioxia Holdings Corp	965 759.62	2 932 032.11	5 032 386.70	1 759 231.42

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
French Republic	7 804 045.41	19 925 237.73	11 648 197.00
United States	5 845 846.17	14 925 576.30	8 725 419.22
United Kingdom	3 841 516.04	9 808 133.66	5 733 787.18
Nestle SA	1 951 011.27	4 981 309.23	2 912 049.13
NVIDIA Corp	1 951 011.22	4 981 309.11	2 912 049.06
Marvell Technology Inc	1 951 011.07	4 981 308.73	2 912 048.84
Alphabet Inc	1 951 010.08	4 981 306.19	2 912 047.36
Amazon.com Inc	1 948 494.99	4 974 884.68	2 908 293.37
Broadcom Inc	1 191 825.54	3 042 961.17	1 778 900.29
Kioxia Holdings Corp	1 046 694.70	2 672 414.06	1 562 280.25

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)
United States	3 665 416.42	58 436 779.26	61 841 477.33	1 520 672.53
French Republic	2 434 641.38	38 814 853.43	41 076 320.57	1 010 060.47
Intel Corp	610 902.48	9 739 459.09	10 306 908.52	253 445.31
ASML Holding NV	610 901.87	9 739 449.35	10 306 898.21	253 445.06
Sandisk Corp	610 898.55	9 739 396.44	10 306 842.23	253 443.68
Kingdom of Belgium	565 641.42	9 017 873.87	9 543 281.63	234 667.84
Blackrock Inc	345 215.07	5 503 673.88	5 824 334.06	143 219.49
Simon Property Group Inc	302 251.47	4 818 716.48	5 099 469.03	125 395.17
Lumentum Holdings Inc	225 464.06	3 594 514.77	3 803 941.74	93 538.35
Honeywell International Inc	181 602.48	2 895 240.98	3 063 926.21	75 341.48

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
United States	14 612 619.18	28 323 936.17	37 589 298.89
French Republic	9 705 987.88	18 813 313.19	24 967 548.62
Intel Corp	2 435 435.50	4 720 654.03	6 264 880.50
ASML Holding NV	2 435 433.06	4 720 649.30	6 264 874.23
Sandisk Corp	2 435 419.83	4 720 623.66	6 264 840.20
Kingdom of Belgium	2 254 996.90	4 370 906.25	5 800 722.78
Blackrock Inc	1 376 240.98	2 667 595.81	3 540 223.22
Simon Property Group Inc	1 204 961.49	2 335 601.30	3 099 626.23
Lumentum Holdings Inc	898 839.33	1 742 238.51	2 312 161.83
Honeywell International Inc	723 979.90	1 403 304.93	1 862 355.86

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 de cette société est actuellement UBS Switzerland AG.

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

Détenues à 100% par UBS Switzerland AG.

Conservation des garanties que la Société a constituées dans le cadre d'opérations de financement sur titres

Néant

Données de transaction agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres ventilées séparément selon

Type et qualité des garanties:

Les informations concernant:
– le type des garanties sont mentionnées à la Note 17 «Dérivés de gré à gré et prêts de titres»
– la qualité des garanties est mentionnée dans les Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité) «Selon la note de solvabilité (obligations)»

Durée des garanties, ventilée selon la durée

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	1 408.39	-	168.79	3 361.95
De 1 semaine à 1 mois	603 893.40	51 082.97	72 372.29	1 441 548.78
De 1 semaine à 3 mois	21 378.16	-	2 562.02	51 031.63
De 3 mois à 1 an	332 144.15	555 408.79	39 805.10	792 858.50
plus de 1 an	27 214 555.03	6 198 217.80	3 261 469.39	64 963 632.24
illimité	31 227 570.49	5 451 813.04	3 742 400.50	74 543 066.97

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	149.66	-	854.92	2 595.53
De 1 semaine à 1 mois	64 169.81	814 402.49	366 575.66	1 112 918.39
De 1 semaine à 3 mois	2 271.65	-	12 976.98	39 397.93
De 3 mois à 1 an	35 293.69	8 854 737.81	201 618.32	612 110.25
plus de 1 an	2 891 822.99	98 816 572.31	16 519 792.63	50 153 849.36
illimité	3 318 246.64	86 916 835.20	18 955 775.22	57 549 456.91

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	4 454.83	1 557.33	926.57	-
De 1 semaine à 1 mois	1 910 154.96	667 755.64	397 296.39	861 851.97
De 1 semaine à 3 mois	67 620.54	23 638.91	14 064.51	-
De 3 mois à 1 an	1 050 594.05	367 268.69	218 514.86	9 370 640.78
plus de 1 an	86 081 446.35	30 092 517.44	17 904 226.89	104 573 915.49
illimité	98 774 880.60	34 529 912.57	20 544 355.91	91 980 864.73

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	2 365.71
De 1 semaine à 1 mois	21 192.81	203 648.35	394 735.72	1 014 374.55
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	35 909.42
De 3 mois à 1 an	230 422.63	2 214 203.33	4 291 835.23	557 910.70
plus de 1 an	2 571 456.69	24 709 933.65	47 895 765.68	45 712 955.15
illimité	2 261 795.46	21 734 302.09	42 128 038.52	52 453 715.32

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-
De 1 jour à 1 semaine	1 382.98	-
De 1 semaine à 1 mois	592 998.42	523 862.18
De 1 semaine à 3 mois	20 992.48	-
De 3 mois à 1 an	326 151.86	5 695 785.95
plus de 1 an	26 723 571.05	63 563 490.64
illimité	30 664 186.63	55 909 017.29

Devises des garanties:

Devises des garanties	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
USD	45.39%	45.39%	45.39%	45.39%	45.39%
EUR	25.05%	25.05%	25.05%	25.05%	25.05%
GBP	9.83%	9.83%	9.83%	9.83%	9.83%
CHF	7.75%	7.75%	7.75%	7.75%	7.75%
CAD	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%
JPY	5.07%	5.07%	5.07%	5.07%	5.07%
HKD	0.55%	0.55%	0.55%	0.55%	0.55%
SGD	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%
DKK	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%
AUD	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%
SEK	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
INR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
COP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
TRY	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
BRL	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

Devises des garanties	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
USD	45.39%	45.39%	45.39%	45.39%	45.39%
EUR	25.05%	25.05%	25.05%	25.05%	25.05%
GBP	9.83%	9.83%	9.83%	9.83%	9.83%
CHF	7.75%	7.75%	7.75%	7.75%	7.75%
CAD	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%
JPY	5.07%	5.07%	5.07%	5.07%	5.07%
HKD	0.55%	0.55%	0.55%	0.55%	0.55%
SGD	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%
DKK	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%
AUD	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%
SEK	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
INR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
COP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
TRY	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
BRL	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

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

Devises des garanties	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
USD	45.39%
EUR	25.05%
GBP	9.83%
CHF	7.75%
CAD	6.00%
JPY	5.07%
HKD	0.55%
SGD	0.23%
DKK	0.07%
AUD	0.06%
SEK	0.00%
INR	0.00%
COP	0.00%
TRY	0.00%
BRL	0.00%
Total	**100.00%**

Devises des garanties	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)
USD	58.79%	58.79%	58.79%	58.79%
EUR	32.16%	32.16%	32.16%	32.16%
CHF	3.06%	3.06%	3.06%	3.06%
JPY	2.71%	2.71%	2.71%	2.71%
HKD	1.82%	1.82%	1.82%	1.82%
AUD	0.60%	0.60%	0.60%	0.60%
SGD	0.58%	0.58%	0.58%	0.58%
CAD	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%
SEK	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%
GBP	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
DKK	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
COP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

Devises des garanties	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
USD	58.79%	58.79%	58.79%
EUR	32.16%	32.16%	32.16%
CHF	3.06%	3.06%	3.06%
JPY	2.71%	2.71%	2.71%
HKD	1.82%	1.82%	1.82%
AUD	0.60%	0.60%	0.60%
SGD	0.58%	0.58%	0.58%
CAD	0.18%	0.18%	0.18%
SEK	0.08%	0.08%	0.08%
GBP	0.01%	0.01%	0.01%
DKK	0.01%	0.01%	0.01%
COP	0.00%	0.00%	0.00%
Total	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	54 873 007.35	11 422 651.19	6 597 850.18	131 692 764.38
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	5 848 586.98	181 845 101.22	33 569 173.01	101 904 907.13
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)
jusqu'à 1 jour	176 209 604.30	71 550 104.17	36 083 066.45	193 297 377.71
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	4 720 453.44	45 418 842.41	88 260 938.93	92 839 065.45
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	54 145 634.09	117 026 104.65
De 1 jour à 1 semaine	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-
plus de 1 an	-	-
illimité	-	-

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

100% Suisse (UBS Switzerland AG)

Règlement et compensation

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	54 873 007.35 USD	11 422 651.19 USD	6 597 850.18 USD	131 692 764.38 USD

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	5 848 586.98 USD	181 845 101.22 EUR	33 569 173.01 USD	101 904 907.13 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR) Prêts de titres
Règlement et compensation				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	176 209 604.30 USD	71 550 104.17 USD	36 083 066.45 USD	193 297 377.71 EUR

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	4 720 453.44 USD	45 418 842.41 EUR	88 260 938.93 USD	92 839 065.45 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation		
Contrepartie centrale	-	-
Bilatéral	-	-
Trilatéral	54 145 634.09 USD	117 026 104.65 USD

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

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

Les prestataires de services fournissant des services à la Société dans le domaine du prêt de titres sont habilités à recevoir en contrepartie de leurs services une commission conforme aux usages du marché. Le montant de cette commission sera revu chaque année et ajusté si nécessaire. Actuellement, 60% du revenu brut perçu dans le contexte des opérations de prêt de titres négociées aux conditions normales de marché sont portés au crédit du compartiment concerné, tandis que 30% et 10%, respectivement, sont conservés à titre de commissions par UBS Switzerland AG, en tant que fournisseur de prêt de titres responsable de la gestion courante des activités de prêt de titres et des sûretés, et par UBS Europe SE, Luxembourg Branch, agissant en qualité d'agent de prêt de titres en charge de la gestion des transactions, des activités opérationnelles courantes et de la conservation des sûretés. Toutes les commissions liées au programme de prêt de titres sont prélevées de la part du revenu brut qui revient aux agents de prêt de titres. Cela couvre tous les coûts directs et indirects issus des activités de prêt de titres. UBS Europe SE, Luxembourg Branch et UBS Switzerland AG font partie du groupe UBS.

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

Ratio des revenus (Société)

UBS (Lux) Bond SICAV	Pourcentage
– 2025 I (EUR)[1]	0.11%
– 2025 I (USD)[1]	0.07%
– Asian High Yield (USD)	1.07%
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	0.77%
– China High Yield (USD)	1.18%
– Emerging Economies Corporates (USD)	1.16%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	1.57%
– EUR Corporates (EUR)	0.31%
– Floating Rate Income (USD)	0.93%
– Global Corporates (USD)	0.34%
– Global Dynamic (USD)	0.28%
– Global Inflation-linked (USD)	0.18%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)[2]	0.24%
– Global Short Term Flexible (USD)	0.23%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	0.28%
– Short Duration High Yield (USD)	0.63%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	0.21%
– Short Term USD Corporates (USD)	0.33%
– USD Corporates (USD)	0.19%
– USD High Yield (USD)	0.83%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	0.18%

[1] Échu le 30 octobre 2025
[2] fusionné le 12 mars 2026

Ratio des revenus (Agent prêteur de titres)

UBS (Lux) Bond SICAV	Pourcentage
– 2025 I (EUR)[1]	0.04%
– 2025 I (USD)[1]	0.03%
– Asian High Yield (USD)	0.43%
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	0.31%
– China High Yield (USD)	0.47%
– Emerging Economies Corporates (USD)	0.47%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	0.63%
– EUR Corporates (EUR)	0.12%
– Floating Rate Income (USD)	0.37%
– Global Corporates (USD)	0.13%
– Global Dynamic (USD)	0.11%
– Global Inflation-linked (USD)	0.07%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)[2]	0.09%
– Global Short Term Flexible (USD)	0.09%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	0.11%
– Short Duration High Yield (USD)	0.25%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	0.08%
– Short Term USD Corporates (USD)	0.13%
– USD Corporates (USD)	0.08%
– USD High Yield (USD)	0.33%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	0.07%

[1] Échu le 30 octobre 2025
[2] fusionné le 12 mars 2026

Annexe 4 – Communication relative à la rémunération (non audité)

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 concernant les organismes de placement collectif, 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 1er 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/UE de la Commission du 25 avril 2016 complétant la directive 2014/65/UE (MiFID II Niveau 2);
(vii) du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers («SFDR»);
(viii) de la circulaire CSSF 23/841 transposant les orientations de l'AEMF concernant certains aspects relatifs aux exigences de rémunération de la directive MiFID II (ESMA 35-43-3565) (Orientations de l'AEMF concernant MiFID).

et, d'autre part, le respect des Principes de rémunération totale du Groupe UBS.

Le Cadre vise à ne pas encourager les prises de risques excessives, à prévoir des mesures pour éviter les conflits d'intérêts, à être compatible avec et à promouvoir une gestion des risques saine et efficace, y compris du risque de durabilité le cas échéant, et à être cohérente avec la stratégie, les objectifs et les valeurs d'UBS Group.

De plus amples informations sur 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 organismes responsables concernés de la Société de gestion/du GFIA et est approuvé par le Conseil d'administration de la Société de gestion/du GFIA. La dernière approbation par le Conseil d'administration remonte au 18 septembre 2025. Le Cadre a fait l'objet de modifications. Des clarifications ont été apportées concernant les responsabilités des divers organismes en charge du Cadre. Les catégories de Collaborateurs identifiés ont été revues et modifiées, le seuil relatif au report de la rémunération variable des collaborateurs identifiés a été relevé et les facteurs de risque ex-post (clauses de malus ou de reprise) ont été supprimés des exigences relatives aux processus de paiement qui peuvent ne pas être appliquées.

Application des exigences et divulgation des rémunérations

Conformément à l'Article 151 de la Loi OPCVM et à l'Article 20 de la Loi GFIA, la Société de gestion/le GFIA est tenu(e) de publier au moins une fois par an certaines informations concernant son cadre de rémunération et les pratiques appliquées à ses Collaborateurs identifiés.

La Société de gestion/Le GFIA se conforme aux principes de la Directive OPCVM/la Directive GFIA d'une manière et dans une mesure appropriées à sa taille, à son organisation interne ainsi qu'à la nature, à l'étendue et à la complexité de ses activités.

Au regard du volume total d'OPCVM et de FIA gérés, la Société de gestion/le GFIA considère que, bien qu'une grande partie de ceux-ci ne constituent pas des placements complexes ou risqués, le principe de proportionnalité n'est pas applicable au niveau de l'entreprise mais l'est à l'échelon des Collaborateurs identifiés.

En appliquant le principe de proportionnalité pour les Collaborateurs identifiés, les exigences suivantes relatives aux processus de paiement pour les Collaborateurs identifiés ne sont pas appliquées si la rémunération annuelle variable des Collaborateurs identifiés ne dépasse pas le seuil adopté par la Société de gestion:

Annexe 4 – Communication relative à la rémunération (non audité)

- 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.

Les exigences de report restent toutefois applicables lorsque la rémunération annuelle variable des Collaborateurs identifiés dépasse le seuil minimal adopté par la Société de gestion ou lorsque la rémunération annuelle totale d'un employé dépasse le seuil défini en vertu du Cadre de rémunération du Groupe UBS; la rémunération variable sera traitée conformément aux règles du plan définies en vertu du Cadre de rémunération du Groupe UBS.

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 2025 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	25 895	9 023	34 918	216
- dont les Collaborateurs identifiés	6 136	3 635	9 771	36
- dont les Cadres dirigeants[2]	3 661	2 232	5 893	21
- dont les Autres collaborateurs identifiés	2 475	1 403	3 878	15

[1] Conformément au principe de proportionnalité appliqué à la Société de gestion, l'aperçu des informations publiées reflète les aspects clés de la rémunération totale et exclut les données sur les avantages sociaux, les pensions et les indemnités de départ.

[2] La direction supérieure comprend le CEO, les Conducting Officers, le Responsable de la Conformité, les Directeurs de Succursale, la direction supérieure EMEA ainsi que les membres du Conseil d'administration. Parmi eux, 3 membres du Conseil d'administration sont employés par d'autres entités d'UBS et ne sont pas éligibles à une 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 à la Société ne soient pas comparables aux informations fournies l'année précédente.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, la rémunération totale versée par tous les Gestionnaires délégués à leurs Collaborateurs identifiés en lien avec la Société s'est élevée à 1 509 804.38 EUR, dont 1 059 690.03 EUR au titre de la rémunération variable (5 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

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV - Asian High Yield (USD)
Identifiant d'entité juridique : 5493003OFW5AUJYPQN78

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

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
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables 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 ?

La caractéristique suivante est promue par le produit financier :

Annexe 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 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.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 5,10
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 5,00

… et par rapport aux périodes précédentes ?

2024/2025 : Au cours de la période de référence :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 4,83
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 4,62

46,72% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

2023/2024 : Au cours de la période de référence :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 4,90
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 4,62

43,94% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

2022/2023 : Au cours de la période de référence :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 4,89

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

- Score combiné UBS de l'indice de référence : 4,68

40,99% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

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

UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

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

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.



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 : 29/05/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets*	Pays
Obligation internationale du gouvernement sri-lankais	Pays et gouvernements centraux	6,90	Sri Lanka
Obligation internationale du gouvernement pakistanais	Pays et gouvernements centraux	5,01	Pakistan
Vedanta Resources Finance II PLC	Services divers	3,44	Royaume-Uni
Standard Chartered PLC	Banques et établissements de crédit	3,34	Royaume-Uni
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Banques et établissements de crédit	3,26	Chine
Melco Resorts Finance Ltd	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	3,06	Hong-Kong
UBS Lux Bond SICAV-China High Yield	Fonds d'investissement	3,00	Luxembourg
Wynn Macau Ltd	Hébergement, restauration et loisirs	2,90	Macao
Muthoot Finance Ltd	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	2,43	Inde
San Miguel Global Power Holdings Corp	Approvisionnement en énergie et en eau	1,95	Philippines
UBS Lux Bond SICAV - Emerging Economies Local Currency Bond	Fonds d'investissement	1,81	Luxembourg
NWD Finance BVI Ltd	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,77	Hong-Kong
NWD MTN Ltd	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,76	Hong-Kong
GLP Pte Ltd	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,71	Singapour
Studio City Finance Ltd	Hébergement, restauration et loisirs	1,54	Hong-Kong

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

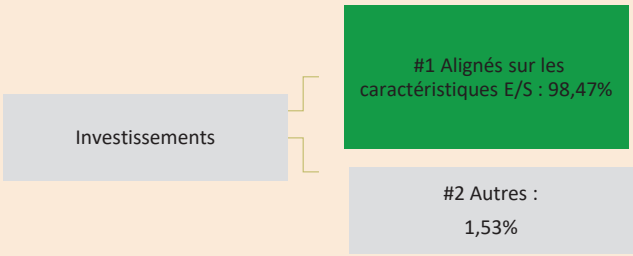
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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

Sans objet.

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

Quelle était l'allocation des actifs ?



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.

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.

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.

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.

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'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

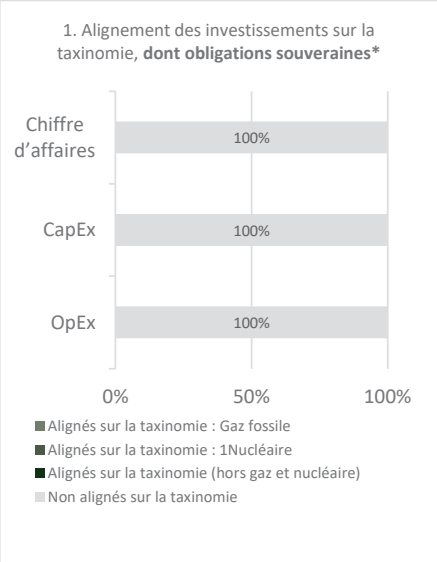
☒ Non

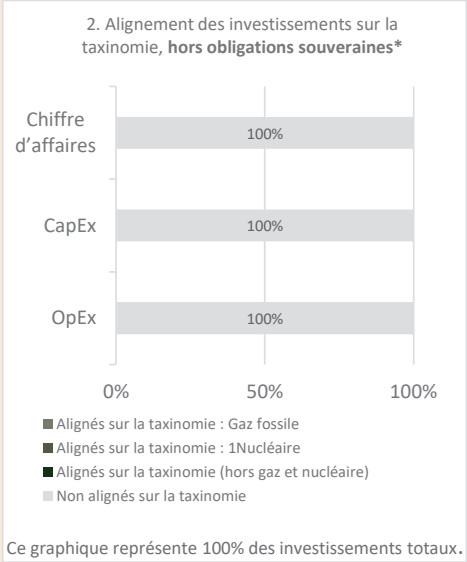
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative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





Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

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

Sans objet.

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

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

Sans objet.

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

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

Sans objet.

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

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

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

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

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

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

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

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

Annexe 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

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV - Asian Investment Grade Bonds (USD)
Identifiant d'entité juridique : 549300SZWE50SJLLTL56

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

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 41,69% 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
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables 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 ?

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

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

2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.
L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 5,78
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 5,43

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 131,90 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 336,82 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

… et par rapport aux périodes précédentes ?

2024/2025 : Au cours de la période de référence :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 5,58
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 4,92

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 102,57 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 370,82 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

2023/2024 : Au cours de la période de référence :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 5,57
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 4,91

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

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

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 107,40 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 409,71 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

2022/2023 : Au cours de la période de référence :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 5,47
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 4,75

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 183,66 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 435,96 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

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

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

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

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

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

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

UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

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

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

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus. L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »
- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

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

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Annexe 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 dans le corps du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »



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 : 29/05/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets*	Pays
Obligation internationale du gouvernement philippin	Pays et gouvernements centraux	4,53	Philippines
Bons du Trésor américain à court terme (T-Bills)	Pays et gouvernements centraux	3,77	Etats-Unis
Standard Chartered PLC	Banques et établissements de crédit	2,97	Royaume-Uni
Alibaba Group Holding Ltd	Internet, logiciels et services informatiques	2,88	Hong-Kong
Singapore Airlines Ltd	Trafic et transport	2,41	Singapour
Banque de développement de Corée du Sud	Banques et établissements de crédit	2,02	République de Corée
Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp	Services divers	2,01	Etats-Unis
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	Banques et établissements de crédit	1,87	Hong-Kong
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,86	Japon
Development Bank of the Philippines	Banques et établissements de crédit	1,83	Philippines
MTR Corp Ltd	Trafic et transport	1,75	Hong-Kong
Kuaishou Technology	Internet, logiciels et services informatiques	1,70	Chine
Temasek Financial I Ltd	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,65	Singapour
United Overseas Bank Ltd	Banques et établissements de crédit	1,60	Singapour
Obligation internationale du gouvernement indonésien	Pays et gouvernements centraux	1,56	Indonésie

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

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

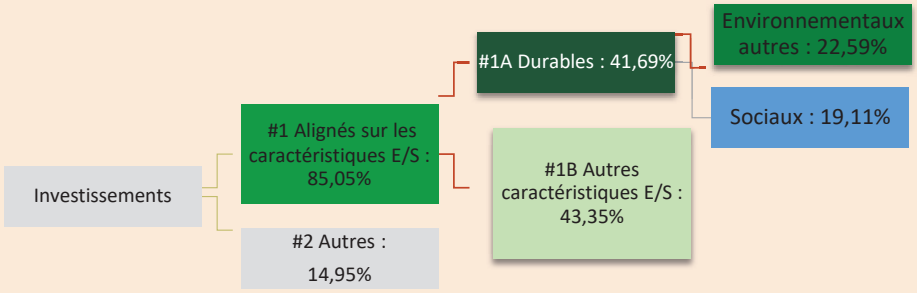
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 41,69%.

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29/05/2026.



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

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

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

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

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

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères

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

de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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'UE[1] ?

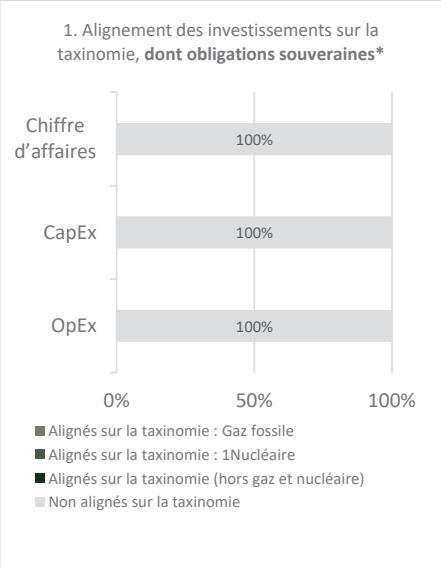
☐ Oui :

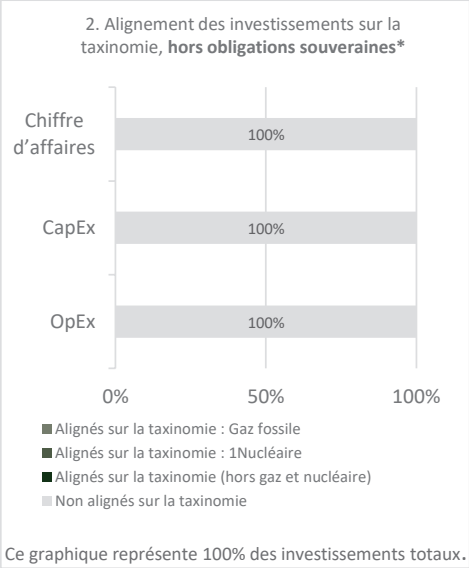
☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- 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.*





Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

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

Sans objet.

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

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

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 22,59%.

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

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 19,11%.

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

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

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

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

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

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

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

Sans objet.

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

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

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

ANNEXE IV

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

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)
Identifiant d'entité juridique : 5493008BX0OT3X4QQV05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

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
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables 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 ?

Les caractéristiques suivantes ont été promues par le produit financier :

1) Un meilleur profil de durabilité que celui de son indice de référence ou l'investissement d'au moins 51% des actifs du compartiment dans des entreprises dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de son univers d'investissement (classé en fonction du score ESG combiné UBS).

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

2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,03
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 5,83

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 182,23 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 250,48 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

… et par rapport aux périodes précédentes ?

2024/2025 : Au cours de la période de référence :

Caractéristique 1 :

- Score combiné UBS du produit financier : 6,04
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 5,77
- 68,58% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'univers d'investissement.

Caractéristique 2 :

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 125,33 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

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

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 233,51 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

2023/2024 : 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 combiné UBS du produit financier : 5,90
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 5,66
- 69,48% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'univers d'investissement.

Caractéristique 2 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
  - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 143,20 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
  - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 233,51 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

  Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

A partir du 12 octobre 2022 et jusqu'à fin mai 2023, pour la caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 5,80
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 5,44
- 67,08% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

A partir du 12 octobre 2022 et jusqu'à fin mai 2023, pour la caractéristique 2 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
  - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 156,75 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

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

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 208,12 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

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.



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.

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

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »
Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence



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 : 29/05/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets*	Pays
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	3,11	Jersey
EchoStar Corp	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,94	Etats-Unis
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Assurances	1,89	Chine
Western Digital Corp	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	1,84	Etats-Unis
Nebius Group NV	Internet, logiciels et services informatiques	1,77	Pays-Bas
Schneider Electric SE	Appareils et composants électriques	1,63	France
Snowflake Inc	Internet, logiciels et services informatiques	1,45	Etats-Unis
Gold Pole Capital Co Ltd	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,31	Hong-Kong
Winbond Electronics Corp	Electronique et semi-conducteurs	1,27	Taïwan
ON Semiconductor Corp	Electronique et semi-conducteurs	1,16	Etats-Unis
MKS Inc	Electronique et semi-conducteurs	1,14	Etats-Unis
JX Advanced Metals Corp	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,10	Japon
Guardant Health Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,10	Etats-Unis
Ormat Technologies Inc	Approvisionnement en énergie et en eau	1,07	Etats-Unis
IREN Ltd	Minage de cryptomonnaie	1,06	Australie

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



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

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

Sans objet.

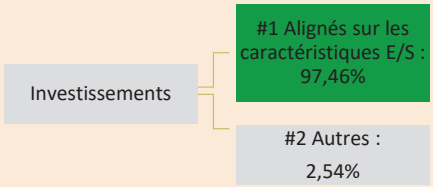
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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 ?



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'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

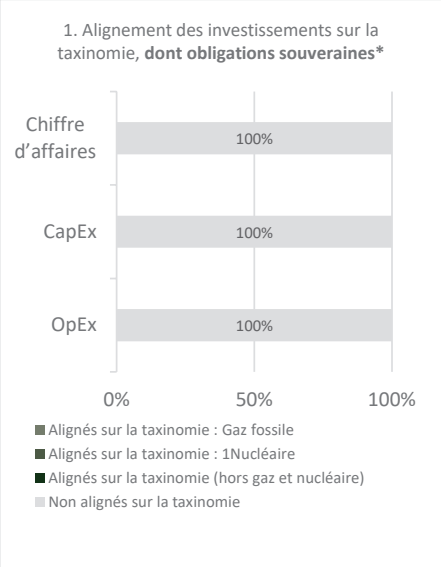
☒ Non

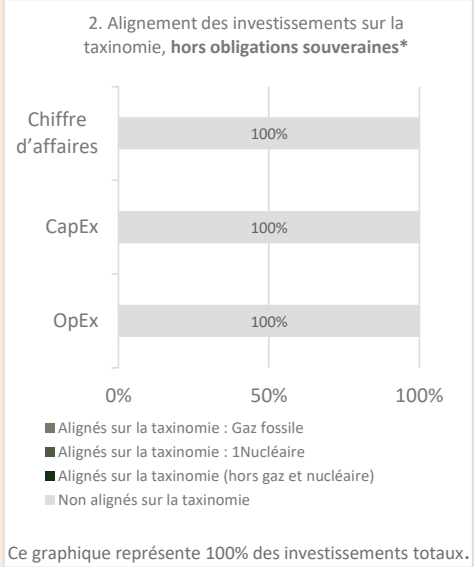
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative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





Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *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.

Annexe 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

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV - Emerging Economies Corporates (USD)
Identifiant d'entité juridique : 549300QEHR23DJ4FJ640

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
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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.



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

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

Les caractéristiques 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.

Annexe 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.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 5,44
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 5,43

… et par rapport aux périodes précédentes ?

2024/2025 : Au cours de la période de référence :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 5,37
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 5,28
- 50,71% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

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.

Annexe 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 : 29/05/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets*	Pays
Bons du Trésor américain à court terme (T-Bills)	Pays et gouvernements centraux	3,69	Etats-Unis
UBS Lux Bond SICAV - Emerging Economies Local Currency Bond	Fonds d'investissement	1,89	Luxembourg
UBS Lux Latin America Corporate Bond Fund	Fonds d'investissement	1,71	Luxembourg
Bons/obligations du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	1,66	Etats-Unis
Alibaba Group Holding Ltd	Internet, logiciels et services informatiques	1,61	Hong-Kong
Grupo Nutresa SA	Aliments et boissons non alcoolisées	1,56	Colombie
Prosus NV	Internet, logiciels et services informatiques	1,52	Pays-Bas
First Quantum Minerals Ltd	Mines, charbon et acier	1,52	Canada
Obligation internationale du gouvernement roumain	Pays et gouvernements centraux	1,50	Roumanie
KazMunayGas National Co JSC	Pétrole	1,33	Kazakhstan
Raizen Fuels Finance SA	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,29	Luxembourg
Aragvi Finance International DAC	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,25	Irlande
Wynn Macau Ltd	Hébergement, restauration et loisirs	1,24	Macao
Argentine Republic Government International Bond	Pays et gouvernements centraux	1,21	Argentine
UBS Lux Bond SICAV-China High Yield	Fonds d'investissement	1,21	Luxembourg

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



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

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

Sans objet.

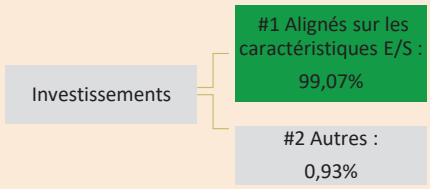
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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 ?



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'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

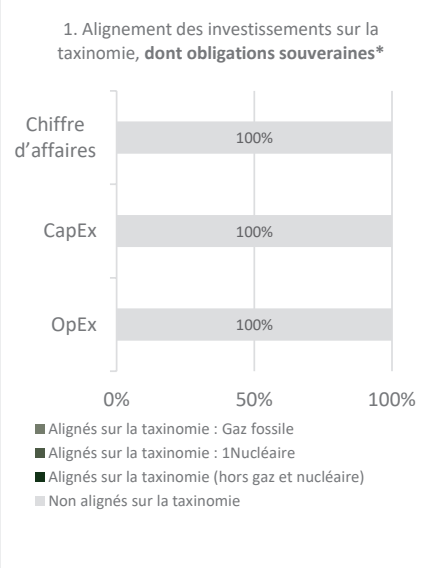
☒ Non

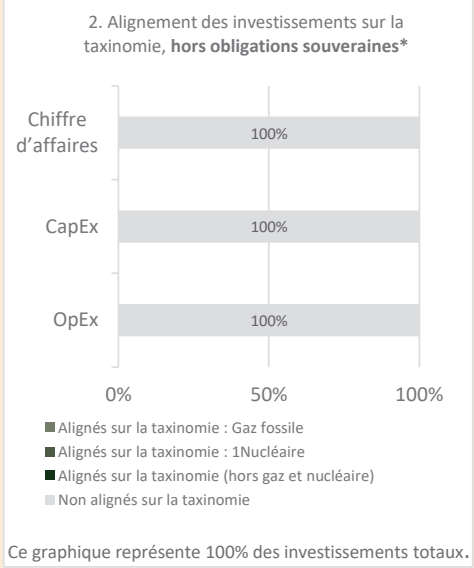
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative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





Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *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 ?

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

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

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

Annexe 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

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV - EUR Corporates (EUR)
Identifiant d'entité juridique : 549300NJVNSFL44P4L94

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

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 69,19% 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
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables 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 ?

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

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

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.
L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,16
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,09

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 69,75 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 88,35 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

… et par rapport aux périodes précédentes ?

2024/2025 : Au cours de la période de référence :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,06
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,91

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 86,40 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 92,72 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

2023/2024 : Au cours de la période de référence :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,16
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,91

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

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

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 89,09 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 98,72 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

2022/2023 : Au cours de la période de référence :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,13
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,91

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 96,18 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 127,08 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

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

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

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

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

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

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

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

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

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

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

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

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

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »



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 : 29/05/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets*	Pays
Obligation fédérale	Pays et gouvernements centraux	5,37	Allemagne
Deutsche Bank AG	Banques et établissements de crédit	1,70	Allemagne
Societe Generale SA	Banques et établissements de crédit	1,47	France
Raiffeisen Bank International AG	Banques et établissements de crédit	1,43	Autriche
Obligation souveraine de la République fédérale d'Allemagne	Pays et gouvernements centraux	1,41	Allemagne
Ford Motor Credit Co LLC	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,30	Etats-Unis
BP Capital Markets PLC	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,20	Royaume-Uni
ENEL Finance International NV	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,13	Pays-Bas
Eni SpA	Pétrole	1,05	Italie
Wintershall Dea Finance BV	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,05	Pays-Bas
European Investment Bank	Organismes supranationaux	1,04	Luxembourg
CPI Property Group SA	Immobilier	1,04	Luxembourg
CTP NV	Immobilier	1,01	Pays-Bas
Verizon Communications Inc	Télécommunications	1,01	Etats-Unis
UBS Group AG	Banques et établissements de crédit	1,00	Suisse

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



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

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

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

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

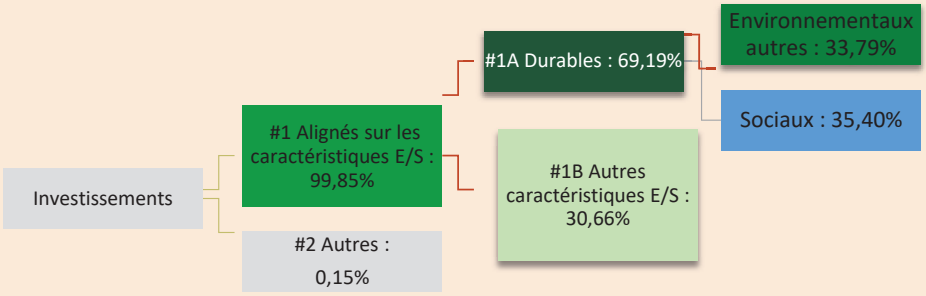
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 69,19%.

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 : 29/05/2026.



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

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

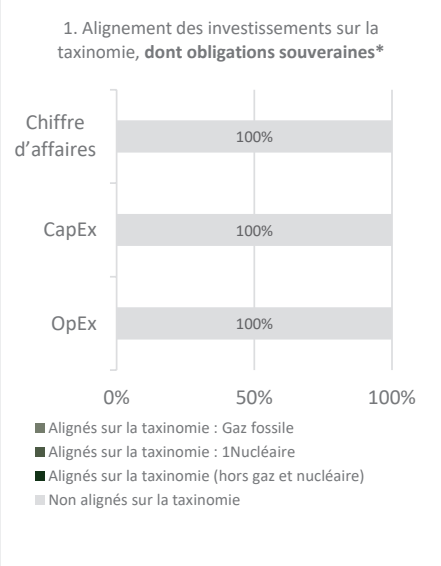
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

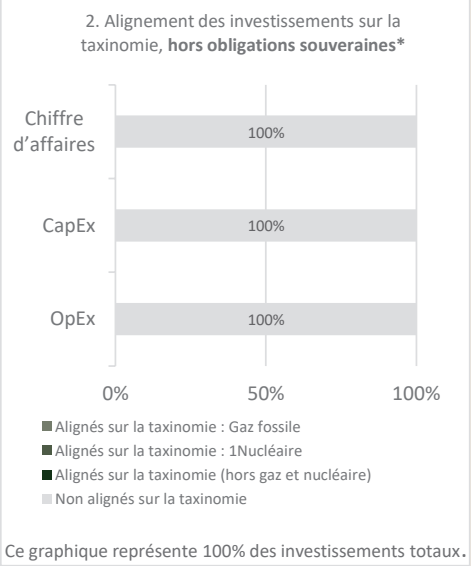
☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

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

Sans objet.

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



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

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 33,79%.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 35,40%.



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

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



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

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



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

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

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

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

Sans objet.

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

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

ANNEXE IV

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

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Identifiant d'entité juridique : 54930056U01IZDXUJ005

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

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
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables 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 ?

La caractéristique suivante est promue par le produit financier :

Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'échelle du score ESG combiné UBS.

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

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,80
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,63

… et par rapport aux périodes précédentes ?

2024/2025 : Au cours de la période de référence :

le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,57
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,42

86,36% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

2023/2024 : Au cours de la période de référence :
Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,56
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,41

89,80% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence 2022/2023 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,45
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,40

79,20% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

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

Sans objet.

Annexe 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.

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)



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 : 29/05/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets*	Pays
Morgan Stanley	Banques et établissements de crédit	1,78	Etats-Unis
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	1,64	Etats-Unis
Goldman Sachs Group Inc/The	Banques et établissements de crédit	1,32	Etats-Unis
Oracle Corp	Internet, logiciels et services informatiques	1,25	Etats-Unis
Barclays PLC	Banques et établissements de crédit	1,12	Royaume-Uni
Eni SpA	Pétrole	0,99	Italie
Raiffeisen Bank International AG	Banques et établissements de crédit	0,98	Autriche
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	0,94	Etats-Unis
Meituan	Internet, logiciels et services informatiques	0,86	Chine
Ford Motor Credit Co LLC	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	0,86	Etats-Unis
CTP NV	Immobilier	0,81	Pays-Bas
UBS Group AG	Banques et établissements de crédit	0,79	Suisse
Intesa Sanpaolo SpA	Banques et établissements de crédit	0,78	Italie
AT&T Inc	Télécommunications	0,71	Etats-Unis
Capital One Financial Corp	Banques et établissements de crédit	0,71	Etats-Unis

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



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

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

Sans objet.

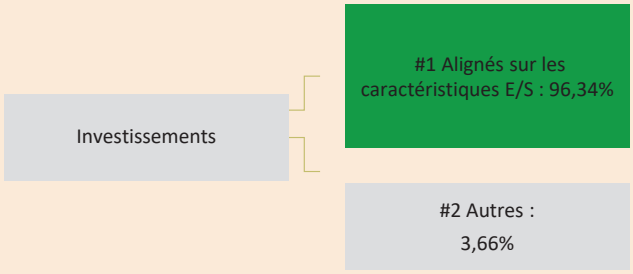
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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 ?



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'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

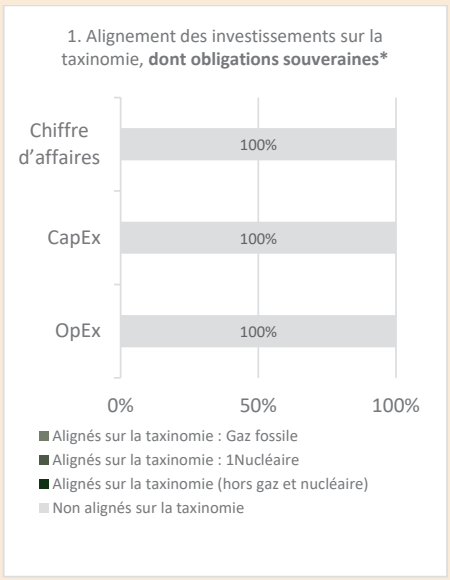
☒ Non

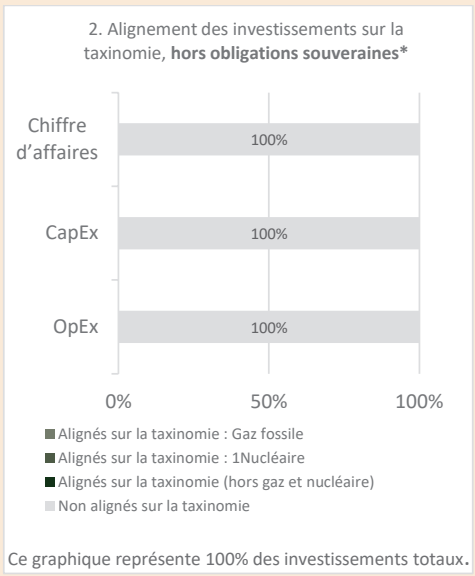
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative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





Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

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

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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



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

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



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

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



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

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

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

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

ANNEXE IV

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

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Identifiant d'entité juridique : 549300TWKUEFOMOSFB08

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

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
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables 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.

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.

Annexe 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 ?

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 6,48
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,57
- 76,50% 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 ?

2024/2025 : Au cours de la période de référence :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 6,91
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,62
- 77,96% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

2023/2024 : 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 combiné UBS du produit financier : 6,95
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,69
- 78,23% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Caractéristique 2 :

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

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

- Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,04
- Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,07

A partir du 12 octobre 2022 et jusqu'à mai 2023, pour la caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 6,89
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,03
- 73,42% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

A partir du 12 octobre 2022 et jusqu'à mai 2023, pour la caractéristique 2 :

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est supérieur à celui de l'indice de référence.
  - Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00%
  - Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00%

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 : 29/05/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets*	Pays
Obligation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	13,23	Nouvelle-Zélande
Bons/obligations du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	6,76	Etats-Unis
Groupement Fannie Mae	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	6,21	Etats-Unis
Groupement Freddie Mac	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	6,18	Etats-Unis
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Pays et gouvernements centraux	4,03	Brésil
Emprunts d'Etat du Royaume-Uni (Gilts)	Pays et gouvernements centraux	3,62	Royaume-Uni
Obligation à 40 ans du gouvernement japonais	Pays et gouvernements centraux	2,84	Japon
Emprunts d'Etat mexicains	Pays et gouvernements centraux	2,80	Mexique
Obligation souveraine de la République fédérale d'Allemagne	Pays et gouvernements centraux	2,27	Allemagne
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	1,70	Etats-Unis
Obligation du gouvernement slovène	Pays et gouvernements centraux	1,41	Slovénie
CPI Property Group SA	Immobilier	1,38	Luxembourg
Ford Motor Credit Co LLC	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,11	Etats-Unis
OAT du gouvernement français	Pays et gouvernements centraux	1,03	France
New South Wales Treasury Corp	Institutions publiques sans but lucratif	1,03	Australie

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



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

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

Sans objet.

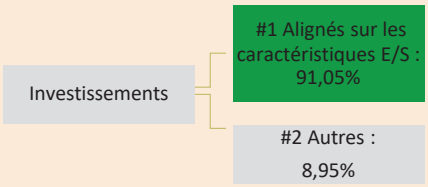
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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 ?



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'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

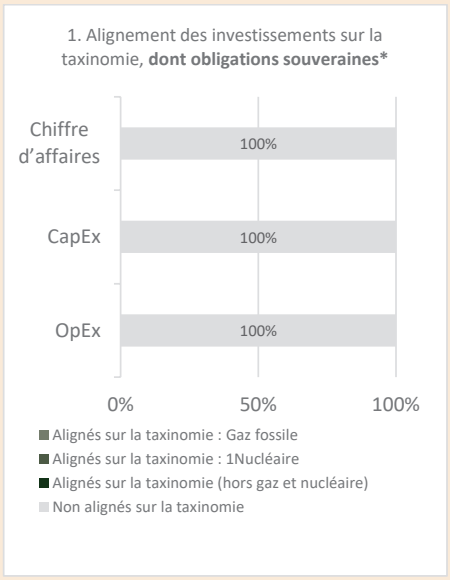
☒ Non

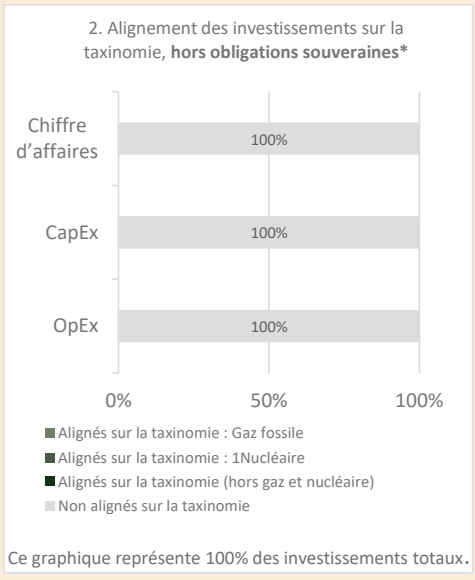
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative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





Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *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.

Annexe 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

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
Identifiant d'entité juridique : 549300ABUHXUT50Z9P45

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ 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
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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.

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.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,94
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,12
- 91,68% 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 ?

2024/2025 : Au cours de la période de référence :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 7,27
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,45
- 92,96% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

2023/2024 : Au cours de la période de référence :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 7,22
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,42
- 90,40% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

2022/2023 : Au cours de la période de référence, à partir du 12 octobre 2022, pour la caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 7,12
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,38

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

- 88,06% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

2022/2023 : Au cours de la période de référence, à partir du 12 octobre 2022, pour la caractéristique 2 :

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est supérieur à celui de l'indice de référence.
    - Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00%
    - Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00%

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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

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

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.



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 : 29/05/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets*	Pays
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	38,57	Etats-Unis
Emprunts d'Etat du Royaume-Uni (Gilts) indexés sur l'inflation	Pays et gouvernements centraux	10,00	Royaume-Uni
OAT du gouvernement français	Pays et gouvernements centraux	7,16	France
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Pays et gouvernements centraux	6,60	Italie
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	3,90	Nouvelle-Zélande
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement espagnol	Pays et gouvernements centraux	3,49	Espagne
Obligation du gouvernement japonais indexée sur l'IPC	Pays et gouvernements centraux	2,05	Japon
Obligation indexée sur l'inflation de la République fédérale d'Allemagne	Pays et gouvernements centraux	1,83	Allemagne
Obligation du gouvernement australien	Pays et gouvernements centraux	1,61	Australie
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement suédois	Pays et gouvernements centraux	1,00	Suède
WP Carey Inc	Immobilier	0,86	Etats-Unis
Raiffeisen Bank International AG	Banques et établissements de crédit	0,83	Autriche
Mexican Udibonos	Pays et gouvernements centraux	0,81	Mexique
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Pays et gouvernements centraux	0,81	Brésil
Obligation à 40 ans du gouvernement japonais	Pays et gouvernements centraux	0,70	Japon

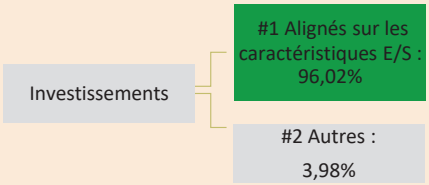
* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

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 ?



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'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'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.

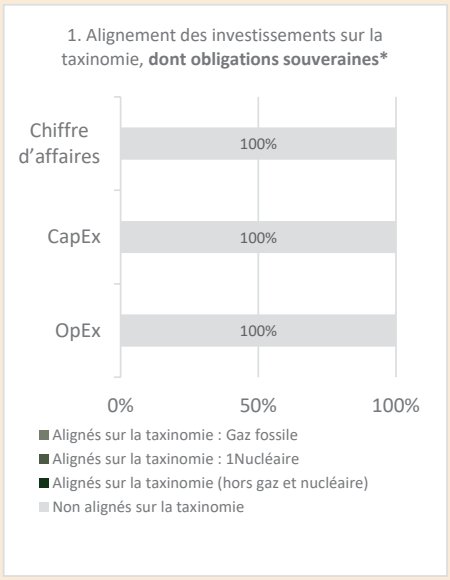
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

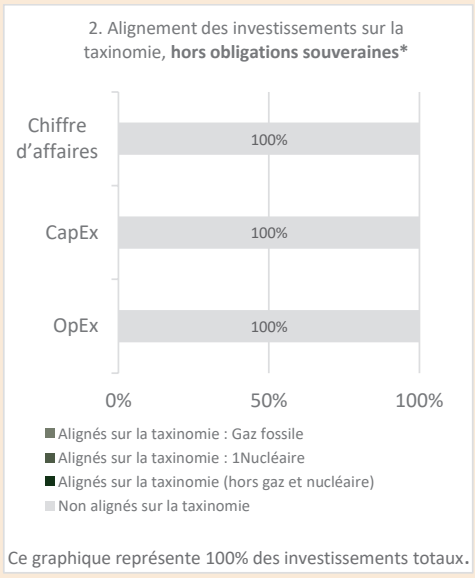
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative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





Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *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.

Annexe 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

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV - Global SDG Corporates Sustainable (USD)
Identifiant d'entité juridique : 391200DD2LAPGC17ZD37

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

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 87,10% 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
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables 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 ?

Ce produit financier a été liquidé le 13 mars 2026.

La caractéristique suivante est promue par le produit financier :

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

Investit au moins 80% de ses actifs dans le monde entier dans des obligations d'entreprises d'émetteurs des pays développés ou émergents qui promeuvent un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, tels que l'ODD 7 (énergie propre et d'un coût abordable), l'ODD 9 (industrie, innovation et infrastructure), l'ODD 3 (bonne santé et bien-être) et l'ODD 6 (eau propre et assainissement), ainsi que dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables » émises par des entreprises (y compris des obligations supranationales et d'agences) dont le produit est affecté à des projets environnementaux et sociaux autorisés.
La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Ce produit financier a été liquidé le 13 mars 2026, mais les données disponibles les plus récentes datent du 27 février 2026.

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, 99,69% de ses actifs dans le monde entier étaient investis dans des obligations d'entreprises d'émetteurs des pays développés ou émergents qui promeuvent un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, tels que l'ODD 7 (énergie propre et d'un coût abordable), l'ODD 9 (industrie, innovation et infrastructure), l'ODD 3 (bonne santé et bien-être) et l'ODD 6 (eau propre et assainissement), ainsi que dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables » émises par des entreprises (y compris des obligations supranationales et d'agences).

… et par rapport aux périodes précédentes ?

2024/2025 : Au cours de la période de référence :

84,72% de ses actifs dans le monde entier étaient investis dans des obligations d'entreprises d'émetteurs des pays développés ou émergents qui promeuvent un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, tels que l'ODD 7 (énergie propre et d'un coût abordable), l'ODD 9 (industrie, innovation et infrastructure), l'ODD 3 (bonne santé et bien-être) et l'ODD 6 (eau propre et assainissement), ainsi que dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables » émises par des entreprises (y compris des obligations supranationales et d'agences).

2023/2024 : Au cours de la période de référence :

87,07% de ses actifs dans le monde entier étaient investis dans des obligations d'entreprises d'émetteurs des pays développés ou émergents qui promeuvent un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, tels que l'ODD 7 (énergie propre et d'un coût abordable), l'ODD 9 (industrie, innovation et infrastructure), l'ODD 3 (bonne santé et bien-être) et l'ODD 6 (eau propre et assainissement), ainsi que dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables » émises par des entreprises (y compris des obligations supranationales et d'agences).

2023/2024 : Au cours de la période de référence :

A partir du 26 octobre 2022, 86,70% de ses actifs dans le monde entier étaient investis dans des obligations d'entreprises d'émetteurs des pays développés ou émergents qui promeuvent un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, tels que l'ODD 7 (énergie propre et d'un coût abordable), l'ODD 9 (industrie, innovation et infrastructure), l'ODD 3 (bonne santé et bien-être) et l'ODD 6 (eau propre et assainissement), ainsi que dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables » émises par des entreprises (y compris des obligations supranationales et d'agences).

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

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

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

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

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

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

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

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.

Actuellement, pour les obligations vertes, sociales et durables, qui sont vérifiées par rapport aux normes de l'ICMA, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Actuellement, pour les obligations qui ne répondent pas à la définition des obligations vertes, sociales et durables, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

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

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.
Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.
Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important pour les obligations qui ne répondent pas à la définition des obligations vertes, sociales et durables :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »
L'indicateur de PIN suivant est également intégré au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important pour l'ensemble des obligations :1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

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

Les entreprises qui contreviennent aux principes du Pacte mondial des Nations unies et ne prennent pas de mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, pour les obligations vertes, sociales et durables, qui sont vérifiées par rapport aux normes de l'ICMA, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Actuellement, pour les obligations qui ne répondent pas à la définition des obligations vertes, sociales et durables, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

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

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » : - Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal pour les obligations qui ne répondent pas à la définition des obligations vertes, sociales et durables :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

L'indicateur de PIN suivant est également intégré au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important pour l'ensemble des obligations :

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Annexe 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 : 12/03/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets*	Pays
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	2,25	Etats-Unis
Network Rail Infrastructure Finance PLC	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	2,06	Royaume-Uni
Danone SA	Aliments et boissons non alcoolisées	1,66	France
CSL Finance PLC	Services divers	1,55	Royaume-Uni
UBS AG/London	Banques et établissements de crédit	1,50	Royaume-Uni
Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,40	Australie
AbbVie Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,40	Etats-Unis
Sanofi SA	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,39	France
Apple Inc	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	1,39	Etats-Unis
AIB Group PLC	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,25	Irlande
Nordea Bank Abp	Banques et établissements de crédit	1,22	Finlande
Becton Dickinson & Co	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,16	Etats-Unis
Verizon Communications Inc	Télécommunications	1,08	Etats-Unis
Kimberly-Clark Corp	Foresterie, papier et produits composés de pâte à papier	1,05	Etats-Unis
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	0,99	Etats-Unis

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



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

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 87,10%.

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

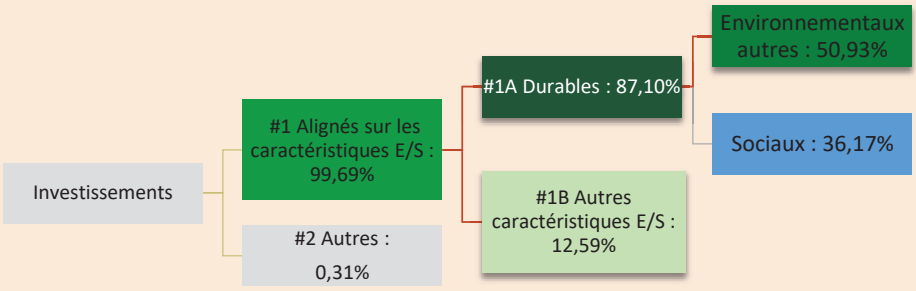
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 27/02/2026. Ce produit financier a été liquidé le 13 mars 2026, mais les données disponibles les plus récentes datent du 27 février 2026.

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

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

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

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



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

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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

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'UE[1] ?

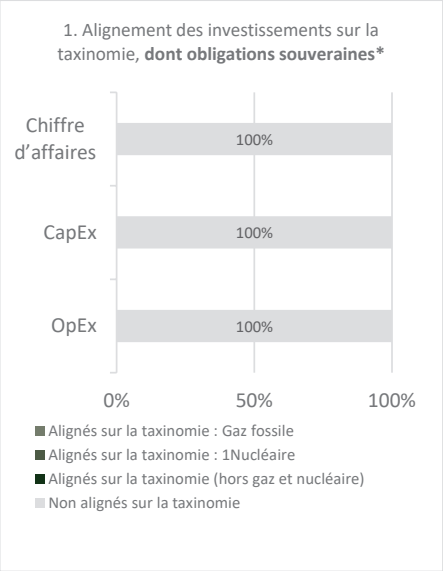
☐ Oui :

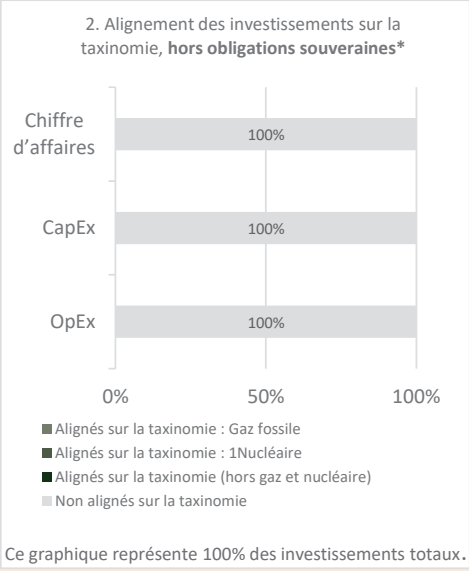
☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- 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.*





Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

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

Sans objet.

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



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

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 27/02/2026. Ce produit financier a été liquidé le 13 mars 2026, mais les données disponibles les plus récentes datent du 27 février 2026.

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 50,93%.



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

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 27/02/2026. Ce produit financier a été liquidé le 13 mars 2026, mais les données disponibles les plus récentes datent du 27 février 2026.

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 36,17%.



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 ?

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

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

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

Sans objet.

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

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

ANNEXE IV

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

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Identifiant d'entité juridique : 5493001GWYOZAX6OFV90

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

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
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables 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.

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.

Annexe 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.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,66
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,53

… et par rapport aux périodes précédentes ?

2024/2025 : Au cours de la période de référence :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 6,76
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,59
- 82,47% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

2023/2024 : 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 combiné UBS du produit financier : 6,79
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,60
- 81,38% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Caractéristique 2 :

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est inférieur à celui de l'indice de référence.
  - Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 1,59%
  - Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 5,08%

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

Au cours de la période de référence précédente, à partir du 12 octobre 2022 :

Caractéristique 1 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
    - Score combiné UBS du produit financier : 6,80
    - Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,59
- 81,93% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Caractéristique 2 :

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est supérieur à celui de l'indice de référence.
    - Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00%
    - Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00%

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.

Annexe 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 : 29/05/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets*	Pays
Bons/obligations du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	31,25	Etats-Unis
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Pays et gouvernements centraux	10,34	Italie
Emprunts d'Etat du Royaume-Uni (Gilts)	Pays et gouvernements centraux	4,97	Royaume-Uni
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Pays et gouvernements centraux	3,29	Brésil
Groupement Fannie Mae	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	2,81	Etats-Unis
Emprunts d'Etat mexicains	Pays et gouvernements centraux	2,41	Mexique
Obligation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	2,34	Nouvelle-Zélande
Obligation du gouvernement slovène	Pays et gouvernements centraux	2,21	Slovénie
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	1,67	Nouvelle-Zélande
Obligation souveraine de la République fédérale d'Allemagne	Pays et gouvernements centraux	1,44	Allemagne
Obligation à 40 ans du gouvernement japonais	Pays et gouvernements centraux	1,19	Japon
Groupement Freddie Mac	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	1,11	Etats-Unis
WP Carey Inc	Immobilier	0,89	Etats-Unis
GS Mortgage Securities Trust 2017-FARM	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	0,84	Etats-Unis
CPI Property Group SA	Immobilier	0,77	Luxembourg

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



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

Sans objet.

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

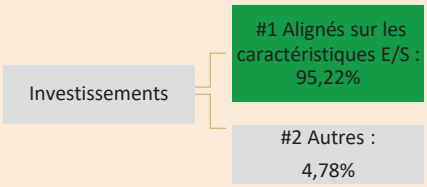
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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

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

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

Quelle était l'allocation des actifs ?



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'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

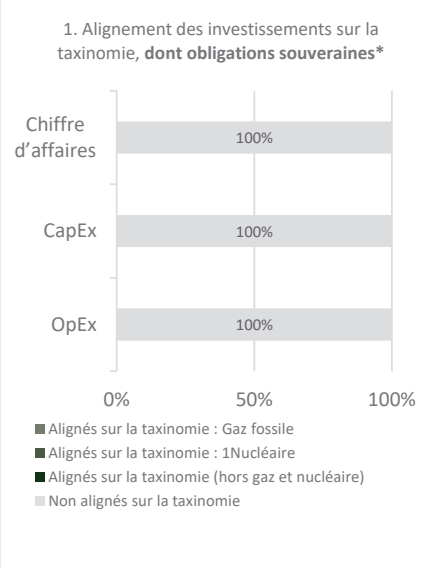
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative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

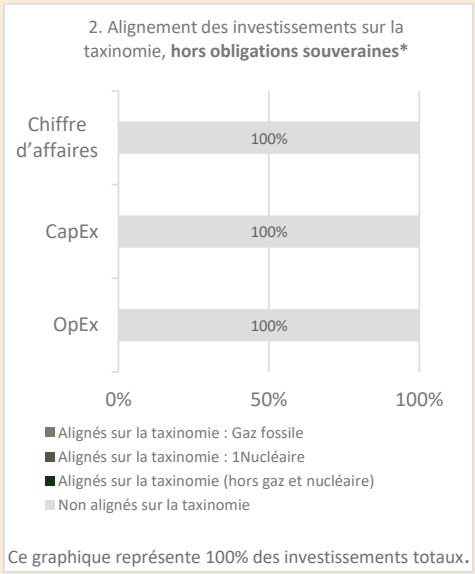
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.*





Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *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.

Annexe 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

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV - Green Social Sustainable Bonds (EUR)
Identifiant d'entité juridique : 549300QRLQHB53UP7O78

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 95,53% 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
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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.

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



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

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

La caractéristique suivante est promue par le produit financier :

Investit au moins 80% de son actif dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables » dont le produit sert à financer des projets environnementaux et sociaux éligibles, dans des obligations « liées au développement durable » qui comportent des indicateurs de performance relatifs aux questions environnementales, sociales et de gouvernance sur lesquelles les émetteurs se sont engagés, ainsi que dans des obligations d'émetteurs qui tirent plus de 50% de leur chiffre d'affaires d'activités contribuant à résoudre des problèmes environnementaux et sociaux.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, 97,38% des actifs des produits financiers étaient investis dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables ».

… et par rapport aux périodes précédentes ?

2024/2025 : Au cours de la période de référence :

91,38% des actifs des produits financiers étaient investis dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables ».

2023/2024 : Au cours de la période de référence :

90,37% des actifs des produits financiers étaient investis dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables ».

2022/2023 : Au cours de la période de référence

88,69% des actifs des produits financiers étaient investis dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables ».

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

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

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

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

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

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

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.

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, pour les obligations vertes, sociales et durables, qui sont vérifiées par rapport aux normes de l'ICMA, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Actuellement, pour les obligations qui ne répondent pas à la définition des obligations vertes, sociales et durables, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des

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

entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important pour les obligations qui ne répondent pas à la définition des obligations vertes, sociales et durables :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

L'indicateur de PIN suivant est également intégré au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important pour l'ensemble des obligations :

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

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

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, pour les obligations vertes, sociales et durables, qui sont vérifiées par rapport aux normes de l'ICMA, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Actuellement, pour les obligations qui ne répondent pas à la définition des obligations vertes, sociales et durables, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

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

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal pour les obligations qui ne répondent pas à la définition des obligations vertes, sociales et durables :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

L'indicateur de PIN suivant est également intégré au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important pour l'ensemble des obligations :1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment. Les seuils sont définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

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



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/05/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets*	Pays
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	Organismes supranationaux	4,46	Etats-Unis
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	Institutions publiques sans but lucratif	2,22	France
European Investment Bank	Organismes supranationaux	2,02	Luxembourg
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Banques et établissements de crédit	1,83	Allemagne
Iberdrola International BV	Appareils et composants électriques	1,48	Pays-Bas
Engie SA	Approvisionnement en énergie et en eau	1,41	France
ENEL Finance International NV	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,38	Pays-Bas
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG	Approvisionnement en énergie et en eau	1,38	Allemagne
Electricité de France SA	Approvisionnement en énergie et en eau	1,25	France
Banco Santander SA	Banques et établissements de crédit	1,23	Espagne
ABN AMRO Bank NV	Banques et établissements de crédit	1,21	Pays-Bas
Societe Generale SA	Banques et établissements de crédit	1,16	France
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Assurances	1,14	Allemagne
Terna - Rete Elettrica Nazionale	Approvisionnement en énergie et en eau	1,13	Italie
ING Groep NV	Banques et établissements de crédit	1,02	Pays-Bas

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



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

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 95,53%.

Quelle était l'allocation des actifs ?

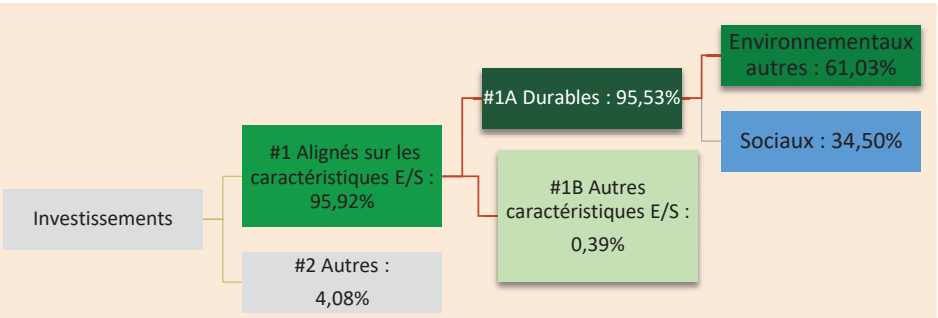
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29/05/2026

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

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

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

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



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

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.
La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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'UE[1] ?

[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 pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

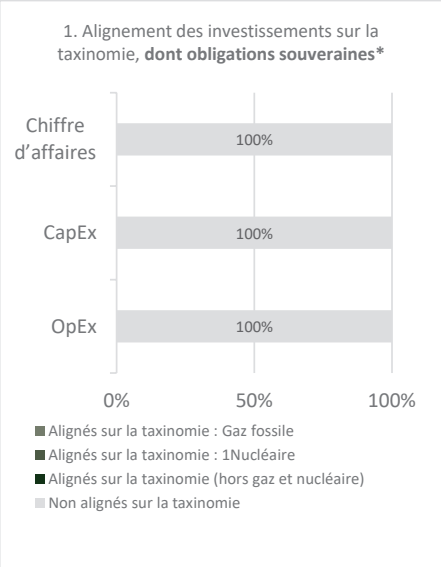
Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

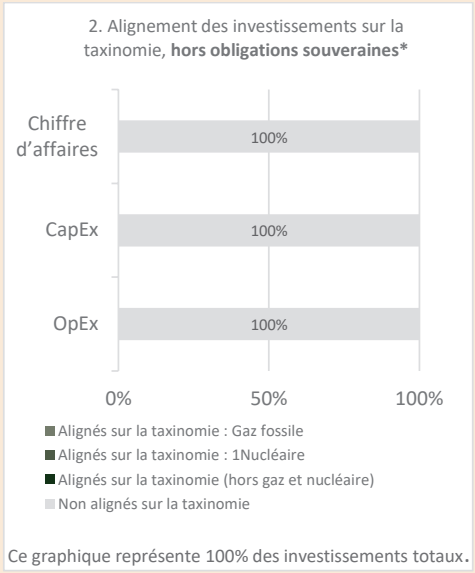
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

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

Sans objet.

Annexe 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 ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 61,03%.

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

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 34,50%.

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

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

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

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

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

Le compartiment, géré activement, utilise l'indice de référence ICE Green, Social and Sustainable Bond Custom Index EUR hedged (ticker Bloomberg : Q5BL), conçu pour promouvoir des caractéristiques ESG.

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 ?***

  L'Indice de référence ne couvre que les obligations considérées comme vertes, sociales ou durables, tandis que l'indice de marché large regroupe les titres de créance investment grade émis publiquement sur les principaux marchés obligataires nationaux et européens, pour lesquels l'utilisation du produit ne doit pas être clairement définie.

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

  Le tableau ci-dessous montre le degré d'alignement du produit financier et de l'indice de référence sur la caractéristique environnementale ou sociale à la fin de la période de référence :

Indicateur	Investissements contribuant aux caractéristiques E/S (portefeuille)	Investissements contribuant aux caractéristiques E/S (indice de référence ESG)

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

UBS (Lux) Bond SICAV - Green Social Sustainable Bonds (EUR)	95,92%	100%

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

Le tableau ci-dessous montre le degré d'alignement du produit financier et de l'indice de référence sur la caractéristique environnementale ou sociale à la fin de la période de référence :

Indicateur	**Investissements contribuant aux caractéristiques E/S (portefeuille)**	**Investissements contribuant aux caractéristiques E/S (indice de référence ESG)**
UBS (Lux) Bond SICAV - Green Social Sustainable Bonds (EUR)	95,92%	100%

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

L'Indice de référence ne couvre que les obligations considérées comme vertes, sociales ou durables, tandis que l'indice de marché large regroupe les titres de créance investment grade émis publiquement sur les principaux marchés obligataires nationaux et européens, pour lesquels l'utilisation du produit ne doit pas être clairement définie.

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

ANNEXE IV

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

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV - Short Duration High Yield (USD)
Identifiant d'entité juridique : 549300B9Y4PBRWQIEF74

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

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
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables 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 ?

La caractéristique suivante est promue par le produit financier :

1) Les investissements seront évalués sur la base des notations ESG internes du Gestionnaire de portefeuille. Le portefeuille visera un score ESG moyen pondéré inférieur à 2,5 (calculé sous la forme d'une moyenne pondérée au niveau du portefeuille).

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

Il convient de noter que les scores ESG du Gestionnaire de portefeuille vont de 1 (meilleure note) à 5 (moins bonne note).

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.
L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG moyen pondéré était de 2,44, ce qui demeure inférieur au seuil de 2,5.

… et par rapport aux périodes précédentes ?

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 5,32
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 5,26

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 152,03 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 291,70 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 5,14
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 4,98

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 191,31 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 280,84 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

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

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 5,18
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 4,98

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 86,74 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 106,72 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

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.



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.

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

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :
- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus. 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 : 29/05/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets*	Pays
FTAI Aviation Investors LLC	Trafic et transport	2,52	Etats-Unis
AAR Escrow Issuer LLC	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	2,10	Etats-Unis
GGAM Finance Ltd	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,97	Irlande
Allegiant Travel Co	Trafic et transport	1,87	Etats-Unis
Everforth Inc	Services divers	1,76	Etats-Unis
AmWINS Group Inc	Assurances	1,65	Etats-Unis
Jane Street Group / JSG Finance Inc	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,59	Etats-Unis
Medline Borrower LP	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,58	Etats-Unis
Ahead DB Holdings LLC	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,55	Etats-Unis
James Hardie International Finance DAC	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,55	Irlande
LCM Investments Holdings II LLC	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,53	Etats-Unis
Six Flags Entertainment Corp / Canada's Wonderland Co / Magnum Managem	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,48	Etats-Unis
Asbury Automotive Group Inc	Véhicules	1,47	Etats-Unis
Pinnacle Bidco PLC	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,43	Royaume-Uni
Williams Scotsman Inc	Construction et matériaux	1,41	Etats-Unis

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



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

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

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 99,10%.

Quelle était l'allocation des actifs ?

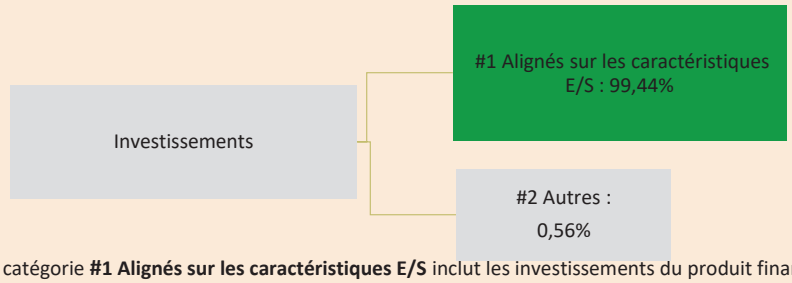
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29/05/2026.

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

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

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

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



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

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

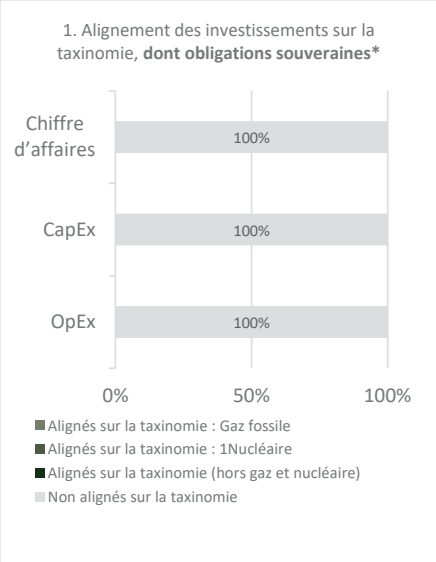
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

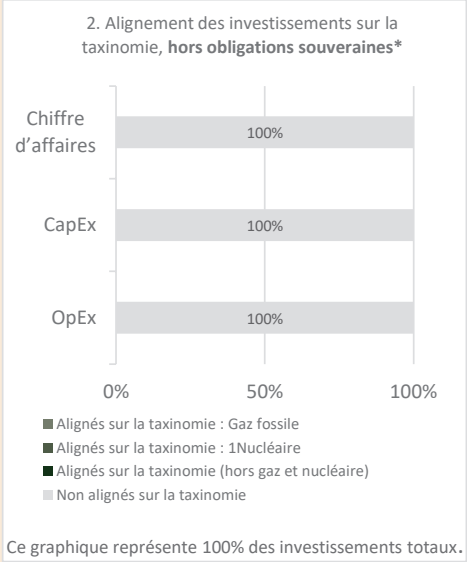
☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

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

  Sans objet.

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



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

Sans objet.



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.

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

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

ANNEXE IV

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

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV - Short Term EUR Corporates (EUR)
Identifiant d'entité juridique : 549300F3WN3OGRS1AJ03

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ 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 68,45% 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
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social : ___%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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.

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

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

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

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

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.
L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,22
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,07

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 59,75 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 81,64 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

… et par rapport aux périodes précédentes ?

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,14
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,85

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 40,91 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 84,62 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,14
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,89

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

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

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 53,47 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 89,19 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,17
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,91

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 81,34 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 108,32 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

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

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

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

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

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.

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

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

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

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

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

Les entreprises qui contreviennent aux principes du Pacte mondial des Nations unies et ne prennent pas de mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la

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

maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »
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 : 29/05/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets*	Pays
Morgan Stanley	Banques et établissements de crédit	2,37	Etats-Unis
Banco Santander SA	Banques et établissements de crédit	1,95	Espagne
KBC Group NV	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,82	Belgique
Societe Generale SA	Banques et établissements de crédit	1,80	France
ING Groep NV	Banques et établissements de crédit	1,69	Pays-Bas
Verizon Communications Inc	Télécommunications	1,68	Etats-Unis
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	1,66	Etats-Unis
Svenska Handelsbanken AB	Banques et établissements de crédit	1,63	Suède
Deutsche Bank AG	Banques et établissements de crédit	1,60	Allemagne
Banque Federative du Credit Mutuel SA	Banques et établissements de crédit	1,60	France
Goldman Sachs Group Inc/The	Banques et établissements de crédit	1,59	Etats-Unis
UBS Lux Bond Fund - Euro High Yield EUR	Fonds d'investissement	1,56	Luxembourg
AstraZeneca PLC	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,54	Royaume-Uni
Engie SA	Approvisionnement en énergie et en eau	1,46	France
BPCE SA	Banques et établissements de crédit	1,37	France

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

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

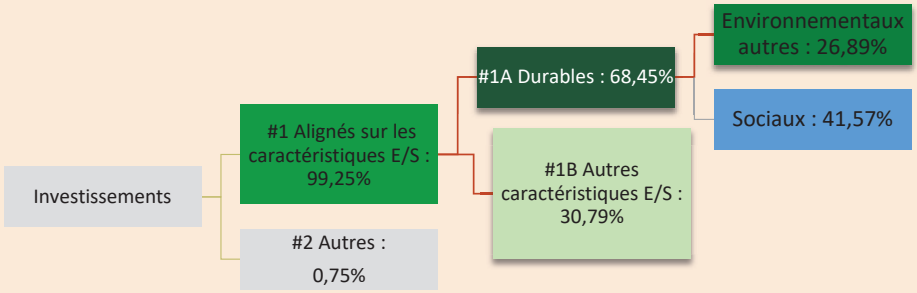
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 68,45%.

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31/05/2026.



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

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

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

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

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

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères

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

de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● **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'UE[1] ?**

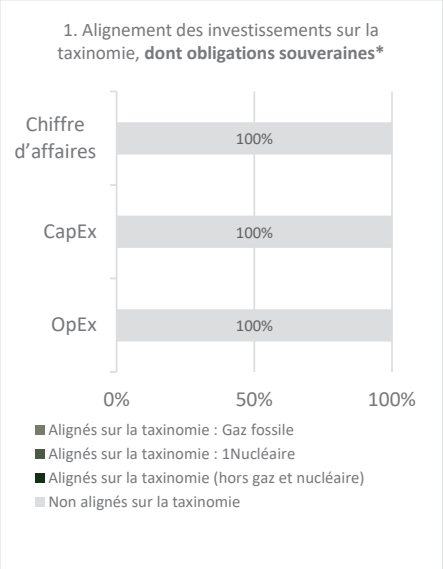
☐ Oui :

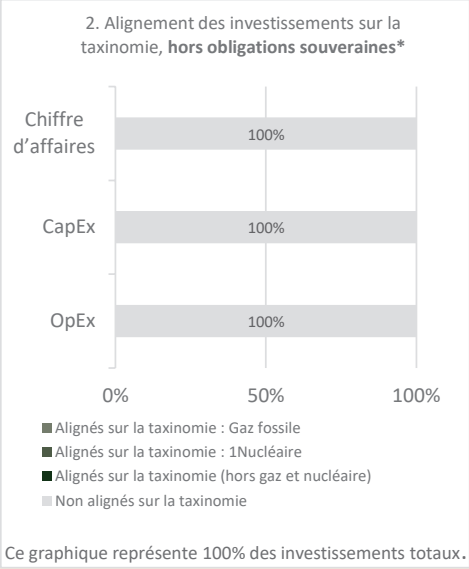
☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- 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.*





Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

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

Sans objet.

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



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

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26,89%.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 41,57%.



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 ?

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

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

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

Sans objet.

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

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

ANNEXE IV

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

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV - Short Term USD Corporates (USD)
Identifiant d'entité juridique : 549300JC0NCH4DVR5250

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

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 59,37% 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
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables 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 ?

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

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

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.
L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,95
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,50

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 86,75 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 155,82 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

… et par rapport aux périodes précédentes ?

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,75
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,26

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 75,23 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 129,51 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,83
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,28

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

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 62,75 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 138,36 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,94
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,26

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 88,69 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 166,47 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

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

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

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

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

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

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

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

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

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

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

Les entreprises qui contreviennent aux principes du Pacte mondial des Nations unies et ne prennent pas de mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Annexe 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 dans le corps du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

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 : 29/05/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets*	Pays
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	3,26	Etats-Unis
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	2,49	Etats-Unis
Bons/obligations du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	2,23	Etats-Unis
Barclays PLC	Banques et établissements de crédit	2,15	Royaume-Uni
HSBC Holdings PLC	Banques et établissements de crédit	1,93	Royaume-Uni
Morgan Stanley	Banques et établissements de crédit	1,67	Etats-Unis
Goldman Sachs Group Inc/The	Banques et établissements de crédit	1,58	Etats-Unis
UBS Lux Bond Fund - Euro High Yield EUR	Fonds d'investissement	1,56	Luxembourg
ENEL Finance International NV	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,46	Pays-Bas
UBS Lux Bond SICAV - Emerging Economies Corporate USD	Fonds d'investissement	1,45	Luxembourg
Oracle Corp	Internet, logiciels et services informatiques	1,19	Etats-Unis
Credit Agricole SA	Banques et établissements de crédit	1,18	France
Danske Bank A/S	Banques et établissements de crédit	1,13	Danemark
Banco Santander SA	Banques et établissements de crédit	1,10	Espagne
Deutsche Bank AG/New York NY	Banques et établissements de crédit	1,09	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)

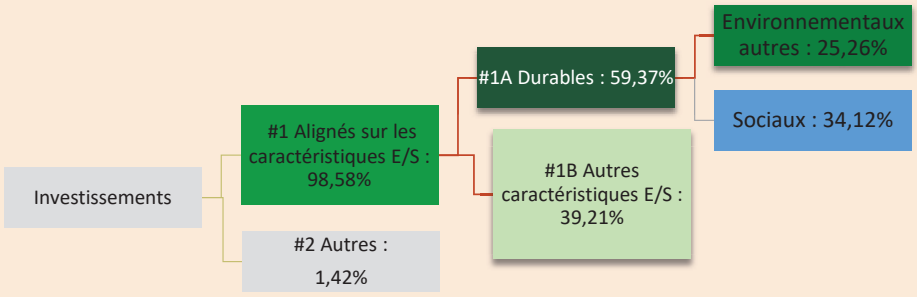
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 59,37%.

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29/05/2026.



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

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

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

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

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

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements

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

alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

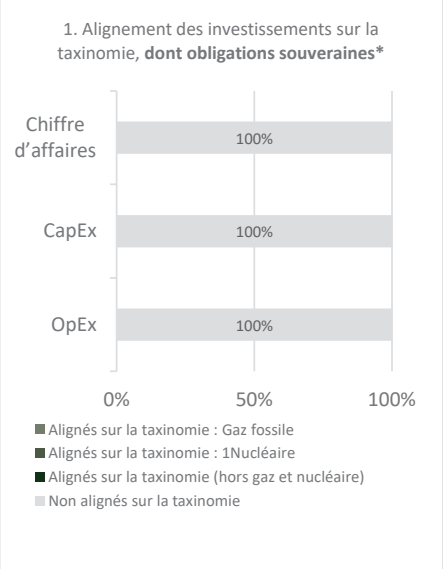
☐ Oui :

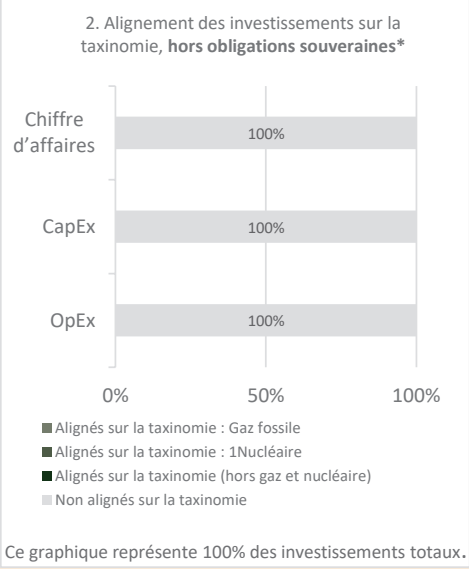
☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- 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.*





Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

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

  Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

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



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

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 25,26%.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 34,12%.



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

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



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

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



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

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

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

  Sans objet.

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

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

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

ANNEXE IV

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

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
Identifiant d'entité juridique : WKG5L8WHJEBPPES0NJ68

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

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
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables 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.

La caractéristique suivante est promue par le produit financier :

Annexe 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 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.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,52
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,43

… et par rapport aux périodes précédentes ?

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,28
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,23

83,28% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,37
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,22

85,35% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,52
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,24

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

88,10% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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.



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) » :

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

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.



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 : 29/05/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets*	Pays
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	3,65	Etats-Unis
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	3,51	Etats-Unis
Morgan Stanley	Banques et établissements de crédit	3,22	Etats-Unis
Goldman Sachs Group Inc/The	Banques et établissements de crédit	2,83	Etats-Unis
Citigroup Inc	Banques et établissements de crédit	2,50	Etats-Unis
Ford Motor Credit Co LLC	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,70	Etats-Unis
Oracle Corp	Internet, logiciels et services informatiques	1,66	Etats-Unis
UBS Lux Key Selection SICAV - European Financial Debt EUR	Fonds d'investissement	1,55	Luxembourg
Verizon Communications Inc	Télécommunications	1,49	Etats-Unis
Capital One Financial Corp	Banques et établissements de crédit	1,45	Etats-Unis
CVS Health Corp	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,43	Etats-Unis
Amazon.com Inc	Commerce de détail, grands magasins	1,43	Etats-Unis
HSBC Holdings PLC	Banques et établissements de crédit	1,39	Royaume-Uni
AbbVie Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,28	Etats-Unis
AT&T Inc	Télécommunications	1,28	Etats-Unis

* 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 ?

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

Sans objet.

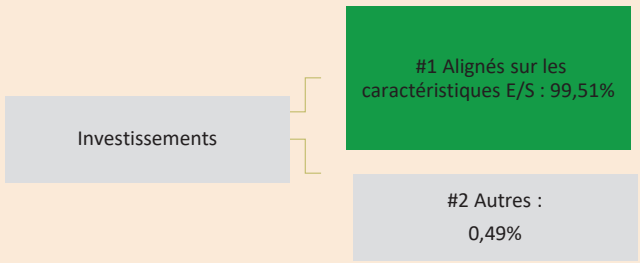
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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 ?



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.

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'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

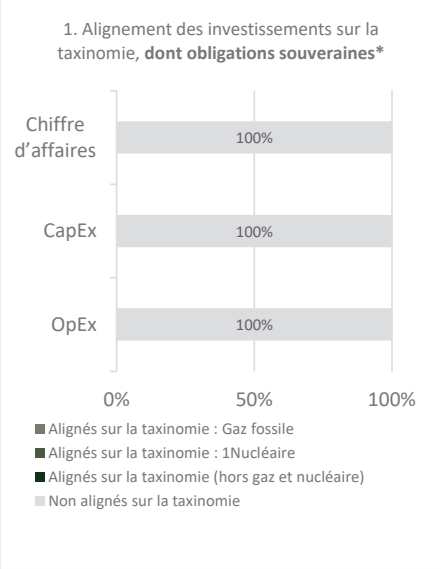
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative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

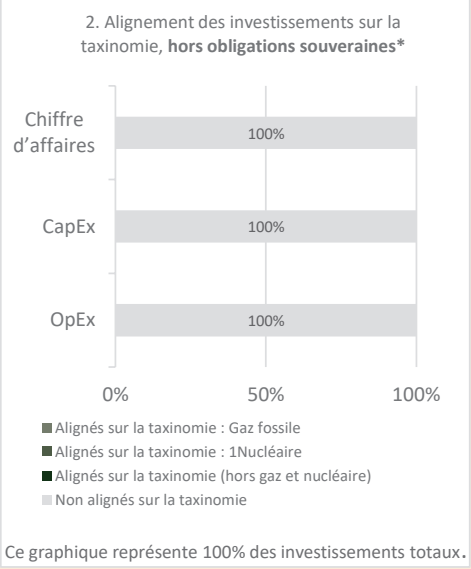
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.*





Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

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.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

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

Sans objet.

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

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



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

Sans objet.



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 ?

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

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

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

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

  Sans objet.

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

ANNEXE IV

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

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV - USD Investment Grade Corporates (USD)
Identifiant d'entité juridique : 5493004V19YQWEMGY865

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

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 54,96% 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
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables 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 ?

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

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

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.
L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,55
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,49

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 170,31 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 212,80 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

… et par rapport aux périodes précédentes ?

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,45
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,25

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 145,37 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 189,44 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,37
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,22

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

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

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 149,72 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 197,95 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,39
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,24

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 164,70 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 206,29 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires

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

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

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

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

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

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

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

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

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

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

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au

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

stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »



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 : 29/05/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets*	Pays
Bons du Trésor américain à court terme (T-Bills)	Pays et gouvernements centraux	5,87	Etats-Unis
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	3,41	Etats-Unis
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	3,40	Etats-Unis
Morgan Stanley	Banques et établissements de crédit	3,27	Etats-Unis
Goldman Sachs Group Inc/The	Banques et établissements de crédit	2,93	Etats-Unis
Citigroup Inc	Banques et établissements de crédit	2,22	Etats-Unis
Oracle Corp	Internet, logiciels et services informatiques	1,67	Etats-Unis
Ford Motor Credit Co LLC	Investissements financiers et autres sociétés diversifiées	1,59	Etats-Unis
HSBC Holdings PLC	Banques et établissements de crédit	1,58	Royaume-Uni
General Motors Financial Co Inc	Véhicules	1,32	Etats-Unis
AbbVie Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,30	Etats-Unis
Wells Fargo & Co	Banques et établissements de crédit	1,25	Etats-Unis
Banco Santander SA	Banques et établissements de crédit	1,16	Espagne
Capital One Financial Corp	Banques et établissements de crédit	1,12	Etats-Unis
HCA Inc	Soins de santé et services sociaux	1,10	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)

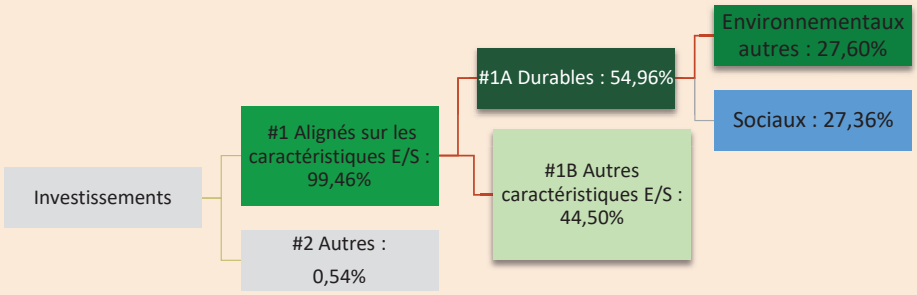
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 54,96%.

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29/05/2026.



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

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

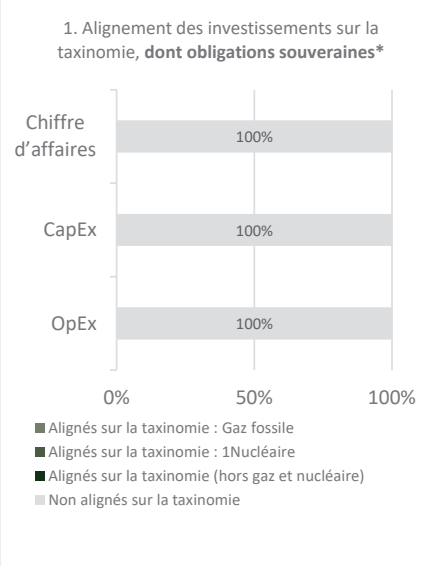
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

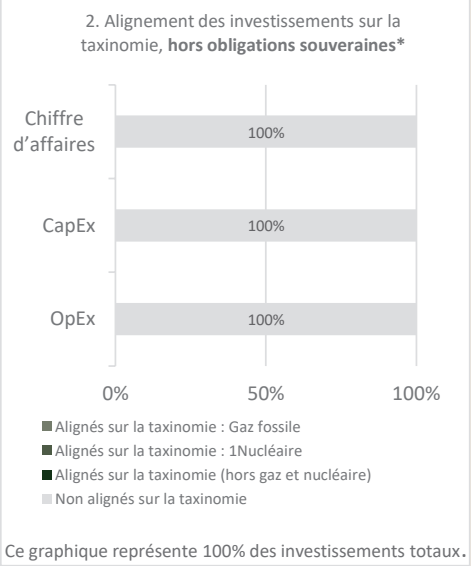
☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

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

  Sans objet.

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



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

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27,60%.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 27,36%.



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

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



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

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



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

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

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

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

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

  Sans objet.

Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

UBS

© UBS 2026. Le symbole des clés et UBS font partie des marques protégées d'UBS. Tous droits réservés.
Également disponible en allemand et en anglais.