

Rapport annuel 2023/2024

Rapport annuel et états financiers révisés
au 31 mars 2024



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

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

Sommaire

Catégories de placements et ISIN	2
Gestion et administration	4
Caractéristiques du Fonds	5
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé	12
UBS (Lux) Bond Fund	14
UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	17
UBS (Lux) Bond Fund – AUD	36
UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible	45
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)	58
UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible	68
UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	84
UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible	109
Notes aux états financiers	133
Annexe 1 – Engagement global (non audité)	148
Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)	149
Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)	151
Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)	155
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)	157

Restrictions de vente

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

Catégories de placements et ISIN

UBS (Lux) Bond Fund –

Asia Flexible (USD)

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

AUD

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

CHF Flexible

F-acc	LU0415163566
I-A1-acc	LU0415164028
I-A3-acc	LU0415164531
K-X-acc	LU2629510574
P-acc	LU0010001369
P-dist	LU0010001286
Q-acc	LU0415163723
Q-dist	LU0415163640

Convert Europe (EUR)

I-A1-acc	LU0415179133
(CHF hedged) I-A1-acc	LU1331651429
I-A1-dist	LU0804734944

I-A2-acc	LU0415179307
I-X-acc	LU0415180065
(CHF hedged) I-X-acc	LU1415541744
(CZK hedged) I-X-acc	LU1676335794
I-X-dist	LU0415179992
P-acc	LU0108066076
(CHF hedged) P-acc	LU0776290768
P-dist	LU0108060624
Q-acc	LU0358408184
(CHF hedged) Q-acc	LU1240769197
Q-dist	LU0415178911
U-X-dist	LU0415180149

EUR Flexible

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

Euro High Yield (EUR)

F-acc	LU0415181469
(USD hedged) F-acc	LU1611257251
I-A1-acc	LU0415181899
(USD hedged) I-A1-acc	LU2704483648
I-A2-acc	LU1368322555
(USD hedged) I-A2-acc	LU1545724228
I-A2-mdist	LU2605908396
I-A3-acc	LU2094083099
I-B-acc	LU0415182517
(USD hedged) I-B-acc	LU2107562485
I-X-acc	LU0415182780
(CHF hedged) I-X-acc	LU0654646750
K-1-acc	LU0415180909
(USD hedged) K-1-mdist	LU1329801796
K-B-mdist	LU2208382932
N-dist	LU0415180495
P-6%-mdist	LU1076698254
P-acc	LU0086177085
(CHF hedged) P-acc	LU0776290842
(USD hedged) P-acc	LU0994471687
P-dist	LU0085995990
P-mdist	LU0417441200
(AUD hedged) P-mdist	LU0945635778
(CAD hedged) P-mdist	LU0945635851
(GBP hedged) P-mdist	LU0997192736
(HKD hedged) P-mdist	LU0973218331
(JPY hedged) P-mdist	LU1545771492
(RMB hedged) P-mdist	LU0968750884
(SGD hedged) P-mdist	LU0989134753
(USD hedged) P-mdist	LU0937166394
Q-6%-mdist	LU1240770286

(USD hedged) Q-6%-mdist	LU1317082110
Q-acc	LU0358408267
(CHF hedged) Q-acc	LU1240769437
(USD hedged) Q-acc	LU1240770013
Q-dist	LU0415181543
Q-mdist	LU1240770369
(GBP hedged) Q-mdist	LU1240769510
(USD hedged) Q-mdist	LU1240770104
(USD hedged) U-X-acc	LU2272237822
U-X-UKdist-mdist	LU1839734958

Global Flexible

(CAD hedged) F-acc	LU1467593940
(GBP hedged) F-acc	LU1991433100
(EUR hedged) I-A1-acc	LU0487187873
(EUR hedged) I-A3-acc	LU2388426038
(EUR hedged) I-B-acc	LU2198574894
(EUR hedged) I-X-acc	LU0487188764
P-acc	LU0071006638
(CAD hedged) P-acc	LU1467572357
(EUR hedged) P-acc	LU0487186396
(GBP hedged) P-acc	LU1991433365
(USD hedged) P-acc	LU2064451730
P-dist	LU0071005408
(CAD hedged) P-dist	LU1467578123
(EUR hedged) P-dist	LU0487186123
(GBP hedged) P-dist	LU1991433795
(USD hedged) P-dist	LU2064452977
(EUR hedged) P-2%-qdist	LU1669358571
Q-acc	LU0415184216
(CAD hedged) Q-acc	LU1467583982
(EUR hedged) Q-acc	LU0487187527
(GBP hedged) Q-acc	LU1991433878
(USD hedged) Q-acc	LU2064456457
Q-dist	LU0415184133
(CAD hedged) Q-dist	LU1467589328
(GBP hedged) Q-dist	LU1991433951
(USD hedged) Q-dist	LU2064456614

Gestion et administration

Société de gestion

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

Conseil d'administration

Michael Kehl, Président
Head of Products
UBS Asset Management Switzerland AG
Zurich, Suisse

Ann-Charlotte Lawyer, Membre
Independent Director
Luxembourg, Luxembourg

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

Francesca Prym, Membre
CEO
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
Luxembourg, Luxembourg

Miriam Uebel, Membre
(jusqu'au 30 octobre 2023)
Institutional Client Coverage
UBS Asset Management (Deutschland) GmbH
Frankfurt-sur-le Main, Allemagne

Gestionnaire de portefeuille

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

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

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

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

Dépositaire et Agent payeur central

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

Distributeur

UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich

Agent administratif

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

Réviseur d'entreprises agréé du Fonds et de la Société de gestion

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

Distribution en Suisse

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

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

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

Distribution à Hong Kong

Les parts des compartiments suivants ne sont pas autorisées à la commercialisation à Hong Kong:

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

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

Caractéristiques du Fonds

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

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

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

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

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

Les compartiments suivants sont actifs au 31 mars 2024:

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

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

Les parts sont émises uniquement sous forme nominative.

«P»

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

«N»

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

«K-1»

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

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

«K-B»

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

«K-X»

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

«F»

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

«Q»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «Q» sont exclusivement proposées aux intermédiaires

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

«QL»

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

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

«I-A1»

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

JPY, 900 NOK, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD, 100 NZD ou 1'000 ZAR.

«I-A2»

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

Lors de la souscription:

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

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

«I-A3»

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

Lors de la souscription:

- (i) un montant minimal doit être respecté, tel qu'indiqué dans la liste ci-dessus; ou
- (ii) sur la base d'une convention écrite entre l'investisseur institutionnel et UBS Asset Management Switzerland AG ou

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

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

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

«I-A4»

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

Lors de la souscription:

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

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

«I-B»

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

«I-X»

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

«U-X»

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

Autres caractéristiques:

Devises

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

«hedged»

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

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

«BRL hedged»

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

«RMB hedged»

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

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

Le RMB onshore (CNY) n'est pas une devise librement convertible. Il est soumis à des mesures de contrôle des changes et des restrictions relatives au rapatriement déterminées par le gouvernement de la RPC. Le RMB offshore (CNH) peut en revanche être librement converti dans d'autres devises, en particulier en EUR, en CHF et en USD. Cela signifie que le taux de change entre le RMB offshore (CNH) et les autres devises est déterminé en fonction de l'offre et de la demande pour la paire de devises respective.

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

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

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

Société de gestion. La couverture du risque de fluctuation est mise en oeuvre tel que décrit sous «hedged».

Les investisseurs potentiels doivent être conscients des risques d'un nouvel investissement pouvant être effectué si la catégorie libellée en RMB devait être liquidée prématurément en raison de circonstances politiques et/ou prudentielles. Cela ne s'applique pas pour le risque lié à un nouvel investissement compte tenu de la dissolution d'une catégorie de parts et/ou du compartiment en vertu de la section «Dissolution et fusion du Fonds et de ses compartiments ou catégories de parts» du prospectus.

«acc»

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

«dist»

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

«qdist»

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

«mdist»

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

de capitalisation (-acc) que dans le cas de catégories de parts de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard. Les frais d'entrée maximums pour les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «-mdist» s'élèvent à 6%.

«UKdist»

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

«2%», «4%», «6%», «8%»

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

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

«seeding»

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

souscription minimal correspondent aux caractéristiques des catégories de parts susmentionnées.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) information (unaudited)

Article 6:

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

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

Article 8:

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

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

Aux porteurs de parts

UBS (Lux) Bond Fund

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

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de UBS (Lux) Bond Fund (le «Fonds») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état des actifs nets et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mars 2024 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 du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 mars 2024, 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) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (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 éthiques 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 de gestion. 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 de gestion pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la société de gestion 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 de gestion considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la société de gestion qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds 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 de gestion a l'intention de liquider le Fonds ou l'un de ses compartiments ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la société de gestion, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la société de gestion du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou 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 le Fonds ou l'un de ses compartiments à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

Luxembourg, le 14 juin 2024

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

I. Nicks

UBS (Lux) Bond Fund

Etat combiné des actifs nets

	EUR
Actif	31.3.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	3 062 721 506.96
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-83 431 986.74
Total portefeuille-titres (note 1)	2 979 289 520.22
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	128 350 218.31*
Autres liquidités (marges)	4 586 161.78
Dépôts à terme et dépôts fiduciaires	1 269 344.21
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	8 300 335.23
A recevoir sur souscriptions	11 231 299.79
Intérêts à recevoir sur titres	39 866 539.85
Intérêts à recevoir sur liquidités	694.80
Autres actifs	4 024.79
Autres créances	1 515 635.65
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	576 950.76
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	912 753.32
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	4 408 919.27
TOTAL Actif	3 180 312 397.98
Passif	
Perte non réalisée sur titres adossés à des hypothèques TBA (note 1)	-12 401.05
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-3 392.44
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-2 244 405.91
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-219 683.76
Crédit en compte courant	-6 640 661.19
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-67 455.59
A payer sur achats de titres (note 1)	-32 717 879.37
A payer sur rachats	-5 982 118.59
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 745 459.93
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-234 086.80
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-1 011.22
Total des Provisions pour frais	-1 980 557.95
TOTAL Passif	-49 868 555.85
Actifs nets à la fin de l'exercice	3 130 443 842.13

* Au 31 mars 2024, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garantie, à hauteur de 48 333.33 EUR en faveur de Bank of America et à hauteur de 473 592.59 EUR en faveur de JP Morgan.

Etat combiné des opérations

EUR

Revenus	1.4.2023-31.3.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	2 993 487.64
Intérêts sur titres	110 279 898.98
Dividendes	424 420.79
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	13 987 478.81
Revenus nets sur prêts de titres (note 14)	1 416 363.35
Autres revenus	2 562 641.66
TOTAL des Revenus	131 664 291.23
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-16 940 559.99
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-20 958 367.95
Taxe d'abonnement (note 3)	-914 918.56
Autres commissions et frais (note 2)	-843 972.82
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-643 812.35
TOTAL des Charges	-40 301 631.67
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	91 362 659.56
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-90 731 810.26
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-4 269.54
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-211 320.54
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	332 999.73
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 929 359.71
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	1 963 917.77
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-6 932 060.26
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-97 511 902.81
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-6 149 243.25
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	211 261 648.70
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-16 040.39
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	369 713.79
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres adossés à des hypothèques TBA	-30 140.41
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-101 362.71
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 910 202.18
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	3 939 636.57
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	213 513 253.37
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	207 364 010.12

Etat combiné des variations de l'actif net

	EUR
	1.4.2023-31.3.2024
Actif net au début de l'exercice	2 683 688 761.48*
Souscriptions	1 136 670 540.80
Rachats	-855 152 218.24
Souscriptions (Rachats) net(te)s	281 518 322.56
Dividendes versés	-42 127 252.03
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	91 362 659.56
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-97 511 902.81
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	213 513 253.37
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	207 364 010.12
Actifs nets à la fin de l'exercice	3 130 443 842.13

* Calculé à l'aide des taux de change du 31 mars 2024. En utilisant les taux de change du 31 mars 2023, l'actif net combiné au début de l'année était de EUR 2 675 740 859.04.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Actif net en USD		344 857 628.51	412 455 055.75	611 977 496.21
Catégorie F-acc¹	LU0464245496			
Parts en circulation		169 363.7140	100.0000	223 852.8440
Valeur nette d'inventaire par part en USD		104.41	100.15	160.66
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		104.41	100.15	160.66
Catégorie (EUR hedged) F-acc	LU0464251627			
Parts en circulation		18 274.0390	5 200.0000	88 985.0000
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		133.34	130.15	140.14
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		133.34	130.15	140.14
Catégorie (SGD hedged) F-acc³	LU0964819261			
Parts en circulation		26 940.0000	133.0000	-
Valeur nette d'inventaire par part en SGD		102.84	100.14	-
Prix d'émission et de rachat par part en SGD ²		102.84	100.14	-
Catégorie I-A1-acc	LU0464245819			
Parts en circulation		49 214.6130	67 269.2760	217 099.0880
Valeur nette d'inventaire par part en USD		137.71	132.25	139.03
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		137.71	132.25	139.03
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc⁴	LU2257650221			
Parts en circulation		-	61 364.7730	81 495.8530
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		-	79.93	86.16
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		-	79.93	86.16
Catégorie (GBP hedged) I-A2-dist	LU2215770434			
Parts en circulation		21 613.9180	177 532.0120	857 878.1260
Valeur nette d'inventaire par part en GBP		78.15	78.53	86.44
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ²		78.15	78.53	86.44
Catégorie I-A3-acc	LU0464246205			
Parts en circulation		386 035.3750	419 945.3750	335 008.3750
Valeur nette d'inventaire par part en USD		85.31	81.83	85.92
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		85.31	81.83	85.92
Catégorie I-A3-dist⁵	LU2478388304			
Parts en circulation		76 554.9540	92 903.7060	-
Valeur nette d'inventaire par part en USD		100.24	98.85	-
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		100.24	98.85	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-dist⁶	LU2521230677			
Parts en circulation		11 579.4480	8 826.3080	-
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		102.72	102.13	-
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		102.72	102.13	-
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist⁶	LU2521230750			
Parts en circulation		927 860.3410	856 827.5860	-
Valeur nette d'inventaire par part en GBP		105.21	103.20	-
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ²		105.21	103.20	-
Catégorie I-B-acc	LU1881004490			
Parts en circulation		281 012.0000	369 881.0000	474 210.0000
Valeur nette d'inventaire par part en USD		108.31	103.52	108.30
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		108.31	103.52	108.30

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Catégorie I-X-acc		LU0464246890		
Parts en circulation		127 555.2330	261 455.7820	365 139.3860
Valeur nette d'inventaire par part en USD		165.18	157.70	164.78
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		165.18	157.70	164.78
Catégorie I-X-dist		LU0464246627		
Parts en circulation		20 089.0000	26 980.0000	26 980.0000
Valeur nette d'inventaire par part en USD		86.39	85.63	93.53
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		86.39	85.63	93.53
Catégorie K-B-acc		LU2333664980		
Parts en circulation		30 090.2700	225 090.2700	305 090.2700
Valeur nette d'inventaire par part en USD		85.09	81.36	85.14
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		85.09	81.36	85.14
Catégorie (EUR hedged) N-acc		LU0464250819		
Parts en circulation		7 324.4950	11 225.7140	15 744.7700
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		104.34	102.99	112.16
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		104.34	102.99	112.16
Catégorie P-acc		LU0464244333		
Parts en circulation		185 265.0370	221 542.4260	249 429.2450
Valeur nette d'inventaire par part en USD		141.03	136.44	144.49
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		141.03	136.44	144.49
Catégorie (EUR hedged) P-acc		LU0464250652		
Parts en circulation		155 351.6150	227 107.7810	284 373.4010
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		120.07	118.22	128.42
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		120.07	118.22	128.42
Catégorie (SGD hedged) P-acc		LU0464247518		
Parts en circulation		3 494.6340	4 141.4210	3 953.3540
Valeur nette d'inventaire par part en SGD		131.54	129.20	137.36
Prix d'émission et de rachat par part en SGD ²		131.54	129.20	137.36
Catégorie (EUR hedged) P-dist		LU0464250496		
Parts en circulation		47 097.4170	58 770.0350	64 411.8060
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		78.52	79.24	88.80
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		78.52	79.24	88.80
Catégorie P-mdist		LU0464244259		
Parts en circulation		150 148.6470	238 818.7040	281 425.5760
Valeur nette d'inventaire par part en USD		74.87	75.38	82.93
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		74.87	75.38	82.93
Catégorie (SGD hedged) P-mdist		LU0464247435		
Parts en circulation		58 665.1870	59 016.8060	65 607.1140
Valeur nette d'inventaire par part en SGD		73.44	74.52	82.20
Prix d'émission et de rachat par part en SGD ²		73.44	74.52	82.20
Catégorie Q-acc		LU0464245652		
Parts en circulation		67 279.9310	76 571.0600	107 437.5630
Valeur nette d'inventaire par part en USD		113.08	108.84	114.66
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		113.08	108.84	114.66
Catégorie (EUR hedged) Q-acc		LU0464251973		
Parts en circulation		34 540.0590	92 392.7160	93 128.1490
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		97.84	95.84	103.56
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		97.84	95.84	103.56

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Catégorie (EUR hedged) Q-dist		LU0464251890		
Parts en circulation		24 635.5650	31 770.5650	1 063 229.6110
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		72.39	76.82	86.62
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		72.39	76.82	86.62
Catégorie (GBP hedged) Q-dist		LU2215770780		
Parts en circulation		3 016.0820	27 091.9800	13 934.6410
Valeur nette d'inventaire par part en GBP		80.50	80.12	87.07
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ²		80.50	80.12	87.07
Catégorie Q-mdist		LU0464245579		
Parts en circulation		34 067.3120	38 999.1000	42 672.9890
Valeur nette d'inventaire par part en USD		82.48	82.63	90.41
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		82.48	82.63	90.41
Catégorie U-X-UKdist-mdist		LU1896727721		
Parts en circulation		1 201.6270	1 411.9870	1 503.9870
Valeur nette d'inventaire par part en USD		8 657.13	8 707.85	9 301.89
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		8 657.13	8 707.85	9 301.89

¹ La catégorie de parts F-acc était en circulation jusqu'au 13.4.2022 - réactivée le 23.3.2023

² Voir note 1

³ La catégorie de parts (SGD hedged) F-acc était en circulation jusqu'au 29.3.2022 - réactivée le 23.3.2023

⁴ La catégorie de parts (EUR hedged) I-A1-acc était en circulation jusqu'au 10.5.2023

⁵ Première VNI 23.5.2022

⁶ Première VNI 8.9.2022

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-acc	USD	4.3%	-	-13.3%
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	2.5%	-7.1%	-14.0%
Catégorie (SGD hedged) F-acc	SGD	2.7%	-	-
Catégorie I-A1-acc	USD	4.1%	-4.9%	-13.4%
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc ¹	EUR	-	-7.2%	-14.1%
Catégorie (GBP hedged) I-A2-dist	GBP	3.8%	-5.6%	-13.5%
Catégorie I-A3-acc	USD	4.3%	-4.8%	-13.3%
Catégorie I-A3-dist	USD	4.2%	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-dist	EUR	2.4%	-	-
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist	GBP	3.8%	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	4.6%	-4.4%	-13.0%
Catégorie I-X-acc	USD	4.7%	-4.3%	-12.9%
Catégorie I-X-dist	USD	4.8%	-4.3%	-12.9%
Catégorie K-B-acc	USD	4.6%	-4.4%	-
Catégorie (EUR hedged) N-acc	EUR	1.3%	-8.2%	-15.0%
Catégorie P-acc	USD	3.4%	-5.6%	-14.1%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	1.6%	-7.9%	-14.7%
Catégorie (SGD hedged) P-acc	SGD	1.8%	-5.9%	-14.0%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	1.6%	-7.9%	-14.7%
Catégorie P-mdist	USD	3.4%	-5.6%	-14.1%
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	1.8%	-5.9%	-14.0%
Catégorie Q-acc	USD	3.9%	-5.1%	-13.6%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	2.1%	-7.5%	-14.3%

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	2.1%	-7.5%	-14.3%
Catégorie (GBP hedged) Q-dist	GBP	3.5%	-5.9%	-13.7%
Catégorie Q-mdist	USD	3.9%	-5.1%	-13.6%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	4.7%	-4.3%	-12.9%
Benchmark: ²				
JP Morgan Asia Credit Index (JACI)	USD	5.9%	-2.6%	-7.5%
JP Morgan Asia Credit Index (JACI) (hedged EUR)	EUR	3.8%	-5.4%	-8.4%
JP Morgan Asia Credit Index (JACI) (hedged GBP)	GBP	5.2%	-3.8%	-7.7%
JP Morgan Asia Credit Index (JACI) (hedged SGD)	SGD	4.1%	-3.3%	-7.4%

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

¹ La catégorie de parts F-acc était en circulation jusqu'au 13.4.2022 - réactivée le 23.3.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

La performance de l'univers du crédit asiatique en USD s'est avérée positive sur l'exercice financier compris entre le 1^{er} avril 2023 et le 31 mars 2024, principalement stimulée par la compression des écarts de crédit dans un contexte général de regain d'intérêt pour les actifs risqués. Les mouvements observés sur le marché des obligations asiatiques en USD au cours de la période sous revue sont largement imputables à la reprise mondiale depuis novembre 2023, les investisseurs faisant preuve d'un regain d'appétit pour le risque du fait d'attentes accrues d'un atterrissage en douceur, étant donné les statistiques positives aux États-Unis. L'univers du crédit asiatique s'est caractérisé par la surperformance du crédit à haut rendement en Asie et en Chine depuis novembre, conséquence d'un bêta supérieur vis-à-vis du risque mondial, ainsi que des actualités propres au domaine de l'immobilier chinois concernant les progrès en matière de restructuration, qui ont été accueillies favorablement par le marché.

D'où une performance positive du compartiment durant la période sous revue, reflétant l'ensemble du marché des obligations asiatiques en USD. Dans la mesure où le marché des obligations asiatiques en USD présente une durée plus courte que certains de ses homologues (par exemple sur les marchés développés), l'effet négatif de la durée sur le marché du crédit asiatique est moindre, malgré la courbe plus élevée des bons du Trésor américain au cours de l'exercice. Le compartiment a affiché une performance positive au cours de l'exercice, compte tenu des mouvements de marché sous-jacents susmentionnés.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Hong Kong	14.16
Corée du Sud	10.50
Indonésie	8.59
Iles Vierges britanniques	8.15
Singapour	7.80
Iles Caïmans	6.08
Luxembourg	6.04
Inde	5.37
Philippines	5.40
Chine	4.54
Grande-Bretagne	3.42
Thaïlande	3.26
Malaisie	3.06
Australie	2.65
Japon	2.06
Etats-Unis	1.90
Sri Lanka	1.02
Pakistan	0.80
Pays-Bas	0.60
Ile Maurice	0.57
Nouvelle-Zélande	0.57
Macao	0.55
Vietnam	0.33
Mongolie	0.26
Canada	0.20
Chili	0.11
Jersey	0.07
Bermudes	0.06
TOTAL	98.12

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	25.79
Banques & instituts de crédit	21.19
Fonds de placement	10.34
Gouvernements nationaux et centraux	10.29
Pétrole	4.46
Distribution d'énergie & d'eau	2.89
Internet, logiciels et services informatiques	2.73
Services divers	2.15
Immobilier	1.91
Télécommunications	1.79
Assurances	1.76
Chimie	1.63
Sociétés publiques	1.35
Industrie graphique, édition et médias	1.30
Restauration et loisirs	1.30
Diverses sociétés commerciales	1.22
Trafic et transport	1.21
Appareils et composants électriques	0.99
Electronique et semi-conducteurs	0.93
Alimentation & softs	0.65
Machines et appareils	0.50
Villes, communes	0.43
Bâtiment et matériaux de construction	0.41
Diverses sociétés non classées	0.40
Industrie minière, charbon et acier	0.28
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.12
Equipement informatique et de réseau	0.10
TOTAL	98.12

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.3.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	362 549 827.45
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-24 164 961.53
Total portefeuille-titres (note 1)	338 384 865.92
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	6 978 505.16
Autres liquidités (marges)	159 376.89
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	2 058 300.95
A recevoir sur souscriptions	99 760.74
Intérêts à recevoir sur titres	3 496 342.31
Autres actifs	1 021.67
Autres créances	1 500 000.00
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	51 382.85
TOTAL Actif	352 729 556.49
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-2 070 203.58
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-0.54
A payer sur achats de titres (note 1)	-3 716 381.50
A payer sur rachats	-1 909 516.07
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-160 293.39
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-15 532.90
Total des Provisions pour frais	-175 826.29
TOTAL Passif	-7 871 927.98
Actifs nets à la fin de l'exercice	344 857 628.51

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.4.2023-31.3.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	400 333.99
Intérêts sur titres	15 145 685.33
Revenus nets sur prêts de titres (note 14)	422 181.49
Autres revenus	366 845.32
TOTAL des Revenus	16 335 046.13
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 241 492.73
Taxe d'abonnement (note 3)	-72 466.35
Autres commissions et frais (note 2)	-116 281.47
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-24 633.80
TOTAL des Charges	-2 454 874.35
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	13 880 171.78
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-25 175 463.52
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-243 399.76
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-1 089 890.01
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	8 668 651.46
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	7 085.82
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-1 132 599.31
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-18 965 615.32
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-5 085 443.54
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	26 940 257.26
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	7 493.55
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-580 507.75
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-7 060 171.17
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	19 307 071.89
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	14 221 628.35

Variations de l'actif net

	USD
	1.4.2023-31.3.2024
Actif net au début de l'exercice	412 455 055.75
Souscriptions	82 890 817.44
Rachats	-159 884 575.44
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-76 993 758.00
Dividendes versés	-4 825 297.59
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	13 880 171.78
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-18 965 615.32
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	19 307 071.89
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	14 221 628.35
Actifs nets à la fin de l'exercice	344 857 628.51

Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024
Catégorie	F-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre de parts émises	230 740.3000
Nombre de parts rachetées	-61 476.5860
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	169 363.7140
Catégorie	(EUR hedged) F-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	5 200.0000
Nombre de parts émises	31 839.0390
Nombre de parts rachetées	-18 765.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	18 274.0390
Catégorie	(SGD hedged) F-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	133.0000
Nombre de parts émises	35 982.1330
Nombre de parts rachetées	-9 175.1330
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	26 940.0000
Catégorie	I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	67 269.2760
Nombre de parts émises	4 345.8680
Nombre de parts rachetées	-22 400.5310
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	49 214.6130
Catégorie	(EUR hedged) I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	61 364.7730
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-61 364.7730
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(GBP hedged) I-A2-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	177 532.0120
Nombre de parts émises	30 420.1180
Nombre de parts rachetées	-186 338.2120
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	21 613.9180
Catégorie	I-A3-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	419 945.3750
Nombre de parts émises	71 651.0000
Nombre de parts rachetées	-105 561.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	386 035.3750

Catégorie	I-A3-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	92 903.7060
Nombre de parts émises	24 178.8080
Nombre de parts rachetées	-40 527.5600
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	76 554.9540
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	8 826.3080
Nombre de parts émises	3 307.6580
Nombre de parts rachetées	-554.5180
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	11 579.4480
Catégorie	(GBP hedged) I-A3-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	856 827.5860
Nombre de parts émises	249 528.1060
Nombre de parts rachetées	-178 495.3510
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	927 860.3410
Catégorie	I-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	369 881.0000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-88 869.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	281 012.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	261 455.7820
Nombre de parts émises	1 917.0000
Nombre de parts rachetées	-135 817.5490
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	127 555.2330
Catégorie	I-X-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	26 980.0000
Nombre de parts émises	1 712.0000
Nombre de parts rachetées	-8 603.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	20 089.0000
Catégorie	K-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	225 090.2700
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-195 000.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	30 090.2700
Catégorie	(EUR hedged) N-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	11 225.7140
Nombre de parts émises	47.4980
Nombre de parts rachetées	-3 948.7170
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	7 324.4950
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	221 542.4260
Nombre de parts émises	3 189.8070
Nombre de parts rachetées	-39 467.1960
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	185 265.0370
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	227 107.7810
Nombre de parts émises	3 551.6240
Nombre de parts rachetées	-75 307.7900
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	155 351.6150

Catégorie	(SGD hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	4 141.4210
Nombre de parts émises	690.4640
Nombre de parts rachetées	-1 337.2510
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 494.6340
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	58 770.0350
Nombre de parts émises	851.5730
Nombre de parts rachetées	-12 524.1910
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	47 097.4170
Catégorie	P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	238 818.7040
Nombre de parts émises	6 508.7800
Nombre de parts rachetées	-95 178.8370
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	150 148.6470
Catégorie	(SGD hedged) P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	59 016.8060
Nombre de parts émises	1.4400
Nombre de parts rachetées	-353.0590
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	58 665.1870
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	76 571.0600
Nombre de parts émises	16 040.2310
Nombre de parts rachetées	-25 331.3600
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	67 279.9310
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	92 392.7160
Nombre de parts émises	27 970.3980
Nombre de parts rachetées	-85 823.0550
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	34 540.0590
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	31 770.5650
Nombre de parts émises	3 731.0000
Nombre de parts rachetées	-10 866.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	24 635.5650
Catégorie	(GBP hedged) Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	27 091.9800
Nombre de parts émises	3 454.7840
Nombre de parts rachetées	-27 530.6820
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 016.0820
Catégorie	Q-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	38 999.1000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-4 931.7880
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	34 067.3120
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	1 411.9870
Nombre de parts émises	151.2500
Nombre de parts rachetées	-361.6100
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 201.6270

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
(GBP hedged) I-A2-dist	1.6.2023	6.6.2023	GBP	3.1830
I-A3-dist	1.6.2023	6.6.2023	USD	2.6743
(EUR hedged) I-A3-dist	1.6.2023	6.6.2023	EUR	1.8447
(GBP hedged) I-A3-dist	1.6.2023	6.6.2023	GBP	1.8543
I-X-dist	1.6.2023	6.6.2023	USD	3.1356
(EUR hedged) P-dist	1.6.2023	6.6.2023	EUR	1.9037
(EUR hedged) Q-dist	1.6.2023	6.6.2023	EUR	5.8372
(GBP hedged) Q-dist	1.6.2023	6.6.2023	GBP	2.3041

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.25
P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.25
P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.25
P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.25
P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.2460
P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.2412
P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.2375
P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.2340
P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.2425
P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.2478
P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.2483
P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.2476
(SGD hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	SGD	0.24
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	SGD	0.24
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	SGD	0.23
(SGD hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	SGD	0.23
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	SGD	0.2308
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	SGD	0.2260
(SGD hedged) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	SGD	0.2222
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	SGD	0.1401
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	SGD	0.1451
(SGD hedged) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	SGD	0.1483
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	SGD	0.1486
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	SGD	0.1482
Q-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.28
Q-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.28
Q-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.27
Q-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.27
Q-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.2701
Q-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.2650
Q-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.2609
Q-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.2573
Q-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.2667

¹ Voir note 4

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

	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
Q-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.2726
Q-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.2733
Q-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.2726
U-X-UKdist-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	37.50
U-X-UKdist-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	32.03
U-X-UKdist-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	39.58
U-X-UKdist-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	37.42
U-X-UKdist-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	32.8859
U-X-UKdist-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	37.9890
U-X-UKdist-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	37.1435
U-X-UKdist-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	41.3947
U-X-UKdist-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	38.4169
U-X-UKdist-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	37.1715
U-X-UKdist-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	38.8086
U-X-UKdist-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	33.3953

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mars 2024

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 ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD-REG-S 3.94900% 20-12.02.30	783 000.00	666 426.96	0.19
USD ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD-REG-S 3.86700% 21-22.07.31	300 000.00	245 544.00	0.07
USD ADANI PORTS AND SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.37500% 19-03.07.29	725 000.00	645 250.00	0.19
USD AIA GROUP LTD-REG-S 5.62500% 22-25.10.27	200 000.00	204 472.77	0.06
USD AIA GROUP LTD-REG-S 4.95000% 23-04.04.33	400 000.00	399 045.34	0.12
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 3.25000% 22-12.01.52	1 650 000.00	1 209 984.72	0.35
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.75000% 23-12.01.28	275 000.00	275 312.21	0.08
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.60000% 15-28.11.24	1 400 000.00	1 380 568.00	0.40
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	400 000.00	327 856.00	0.10
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.15000% 21-09.02.51	3 500 000.00	2 322 810.00	0.67
USD AYC FINANCE LTD-REG-S 3.90000% 21-PRP	600 000.00	380 436.00	0.11
USD BAIDU INC 4.12500% 15-30.06.25	800 000.00	785 680.00	0.23
USD BANK OF NEW ZEALAND-REG-S 5.07600% 24-30.01.29	400 000.00	399 348.72	0.12
USD BAYFRONT INFRASTRUCTURE MANAGEMEN-REG-S 4.25700% 23-16.05.26	2 325 000.00	2 293 914.56	0.67
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	3 700 000.00	3 637 692.00	1.06
USD CA MAGNUM HOLDINGS-REG-S 5.37500% 21-31.10.26	375 000.00	359 658.75	0.10
USD CENTRAL CHINA REAL-REG-S *DEFAULTED* 7.25000% 20-16.07.24	500 000.00	16 250.00	0.00
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	300 000.00	271 954.54	0.08
USD CHINA HUANENG GP HK TREASURY MGT-REG-S 2.60000% 19-10.12.24	2 550 000.00	2 497 572.00	0.72
USD CHINA OIL AND GAS GROUP LTD-REG-S 4.70000% 21-30.06.26	350 000.00	295 400.00	0.09
USD CIFI HOL GROUP CO LTD REG-S*DEFAULTED* 4.37500% 21-12.04.27	1 500 000.00	120 000.00	0.03
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 23 LTD-REG-S 4.75000% 23-21.04.28	1 525 000.00	1 511 656.25	0.44
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 20 LTD-REG-S 2.50000% 20-08.05.30	1 200 000.00	1 046 305.98	0.30
USD CLIFFTON LTD-REG-S 6.25000% 21-25.10.25	750 000.00	748 575.00	0.22
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	775 000.00	773 357.00	0.22
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	200 000.00	187 680.00	0.05
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.75000% 19-19.06.49	1 200 000.00	1 065 744.00	0.31
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.30000% 19-30.09.49	2 000 000.00	1 484 620.00	0.43
USD CNOOC FINANCE 2015 USA LLC 4.37500% 18-02.05.28	1 050 000.00	1 036 644.00	0.30
USD COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 5.83700% 24-13.03.34	1 725 000.00	1 734 675.22	0.50
USD DEVELOPMENT BK OF THE PHILIPPINES-REG-S 2.37500% 21-11.03.31	1 300 000.00	1 075 750.00	0.31
USD EASY TACTIC LTD (PIK) STEP UP/DOWN 22-11.07.27	258 386.00	8 397.55	0.00
USD EASY TACTIC LTD (PIK) STEP-DOWN 22-11.07.28	658 230.00	21 392.47	0.01
USD EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 7.00000% 21-21.09.26	200 000.00	175 000.00	0.05
USD ENN CLEAN ENERGY INTERNAT INVEST-REG-S 3.37500% 21-12.05.26	300 000.00	283 770.00	0.08
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.12500% 23-11.01.33	350 000.00	355 985.00	0.10
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 4.62500% 23-07.06.33	200 000.00	196 220.00	0.06
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.05000% 21-27.01.27	700 000.00	566 580.00	0.16
USD FRANSHION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	900 000.00	616 500.00	0.18
USD GS-CALTEX CORP-REG-S 5.37500% 23-07.08.28	2 400 000.00	2 401 632.00	0.70
USD HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28	775 000.00	771 411.75	0.22
USD HKT CAPITAL NO 6 LTD-REG-S 3.00000% 22-18.01.32	900 000.00	776 972.02	0.23
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.75000% 17-27.04.27	300 000.00	284 250.00	0.08
USD ICTSI TREASURY BV REG-S 3.50000% 21-16.11.31	250 000.00	219 657.50	0.06
USD INDOFOOD CBP SUKSES MAKHMUR TBK PT-REG-S 4.74500% 21-09.06.51	2 775 000.00	2 257 851.00	0.65
USD INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.10000% 24-10.02.54	3 700 000.00	3 578 011.00	1.04
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.50000% 17-11.01.28	1 850 000.00	1 755 483.50	0.51
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.65000% 22-20.09.32	6 225 000.00	6 059 850.75	1.76
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.85000% 23-11.01.33	850 000.00	842 732.50	0.24
USD INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 5.37500% 23-04.10.28	325 000.00	332 371.00	0.10
USD INTERNATIONAL CONT TERM SERV-REG-S 4.75000% 20-17.06.30	250 000.00	241 812.50	0.07
USD JMH CO LTD-REG-S 2.50000% 21-09.04.31	900 000.00	763 263.00	0.22
USD JOY TREASURE ASSETS HOLDINGS INC-REG-S 2.75000% 20-17.11.30	1 000 000.00	840 770.00	0.24
USD JSW HYDRO ENERGY LTD-REG-S 4.12500% 21-18.05.31	200 000.00	142 485.00	0.04
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 10.50000% 20-15.01.25	1 250 000.00	28 125.00	0.01
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.12500% 19-01.10.24	3 000 000.00	2 950 980.00	0.86
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 4.37500% 23-15.02.28	1 000 000.00	988 920.00	0.29
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 4.37500% 23-15.02.33	250 000.00	240 950.00	0.07
USD KOREA MINE REHABILITATION & MIN-REG-S 4.12500% 22-20.04.27	300 000.00	289 953.00	0.08
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.87500% 23-03.04.28	400 000.00	398 060.00	0.12
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.75000% 23-03.04.26	1 400 000.00	1 386 630.00	0.40
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.62500% 16-14.04.26	200 000.00	189 966.00	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 KOREA, REPUBLIC OF 2.00000% 19-19.06.24	900 000.00		893 277.00	0.26
USD KOREA, REPUBLIC OF 4.12500% 14-10.06.44	2 650 000.00		2 378 534.00	0.69
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.30000% 20-13.02.26	975 000.00		70 687.50	0.02
USD LAI SUN MTN LTD-REG-S 5.00000% 21-28.07.26	600 000.00		361 181.85	0.10
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 3.42100% 20-02.11.30	400 000.00		350 072.00	0.10
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.75000% 23-25.09.28	1 550 000.00		1 572 072.00	0.46
USD LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04.02.39	625 000.00		481 286.27	0.14
USD LOGAN PROP HLD CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.50000% 19-16.07.23	375 000.00		34 687.50	0.01
USD LOGAN PROP HLD CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.90000% 19-09.06.24	1 125 000.00		104 062.50	0.03
USD MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK BHD-REG-S 3.04300% 15-22.04.25	2 500 000.00		2 446 093.75	0.71
USD MEDCO BELL PTE LTD-REG-S 6.37500% 20-30.01.27	200 000.00		194 904.00	0.06
USD MEDCO LAUREL TREE PTE LTD-REG-S 6.95000% 21-12.11.28	300 000.00		290 577.00	0.08
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	1 165 000.00		995 556.57	0.29
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21.07.28	1 550 000.00		1 467 676.87	0.43
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-REG-S 3.47700% 16-12.04.26	1 000 000.00		965 993.76	0.28
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 7.87500% 23-05.06.29	250 000.00		257 840.00	0.07
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 4.95100% 24-10.01.34	600 000.00		598 542.03	0.17
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 4.50000% 21-02.05.26	900 000.00		270 999.00	0.08
USD NTT FINANCE CORP-REG-S 1.16200% 21-03.04.26	1 000 000.00		924 696.65	0.27
USD PAKUWON JATI TBK PT-REG-S 4.87500% 21-29.04.28	250 000.00		233 555.00	0.07
USD PERIAMA HOLDINGS LLC/DE-REG-S 5.95000% 20-19.04.26	300 000.00		296 541.00	0.09
USD PERTAMINA PT-REG-S 1.40000% 21-09.02.26	3 100 000.00		2 878 226.00	0.83
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.32500% 15-28.05.25	200 000.00		198 558.00	0.06
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF 2.65000% 20-10.12.45	375 000.00		247 848.75	0.07
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.17000% 22-13.10.27	2 475 000.00		2 488 662.00	0.72
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.50000% 23-17.01.48	600 000.00		608 316.00	0.18
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.62500% 23-17.07.28	1 250 000.00		1 235 937.50	0.36
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 6.25000% 20-10.08.24	200 000.00		15 500.00	0.00
USD REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 9.50000% 21-20.09.23	1 650 000.00		8 250.00	0.00
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 2.87500% 22-12.01.32	800 000.00		678 600.00	0.20
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	1 500 000.00		1 076 970.00	0.31
USD RENEW WIND ENER AP2 / RENEW POWER-REG-S 4.50000% 21-14.07.28	700 000.00		640 794.00	0.19
USD RKP OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.20000% 21-12.01.26	500 000.00		127 500.00	0.04
USD RONSHINE CHINA HOL LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.35000% 20-15.12.23	2 275 000.00		34 125.00	0.01
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 21-18.06.30	900 000.00		825 410.70	0.24
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 22-08.03.29	1 150 000.00		999 537.91	0.29
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 23-19.09.33	1 150 000.00		1 216 213.55	0.35
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	1 200 000.00		39 000.00	0.01
USD SHINHAN CARD CO LTD-REG-S 5.50000% 24-12.03.29	1 300 000.00		1 305 590.00	0.38
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S 5.00000% 23-24.07.28	3 200 000.00		3 172 992.00	0.92
USD SINO-OCEAN LAD IV LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.25000% 21-05.05.26	450 000.00		34 875.00	0.01
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOP-REG-S 4.37500% 14-10.04.24	2 078 000.00		2 076 753.20	0.60
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMNT-REG-S 3.25000% 15-28.04.25	1 500 000.00		1 468 035.00	0.43
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	400 000.00		386 456.00	0.11
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.70000% 20-13.05.30	1 250 000.00		1 125 250.00	0.33
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	1 200 000.00		1 188 348.00	0.34
USD SK HYNIX INC-REG-S 2.37500% 21-19.01.31	1 800 000.00		1 478 880.00	0.43
USD SK HYNIX INC-REG-S 6.37500% 23-17.01.28	900 000.00		925 236.00	0.27
USD SK HYNIX INC-REG-S 6.50000% 23-17.01.33	750 000.00		799 020.00	0.23
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 18-18.04.28	1 250 000.00		737 325.00	0.21
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 19-14.03.29	1 300 000.00		759 018.00	0.22
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 7.55000% 19-28.03.30	2 000 000.00		1 171 020.00	0.34
USD STUDIO CITY CO LTD-REG-S 7.00000% 22-15.02.27	200 000.00		199 974.00	0.06
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	750 000.00		714 555.22	0.21
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.69600% 19-16.07.24	1 000 000.00		991 783.27	0.29
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.28000% 19-11.04.24	2 400 000.00		2 398 560.00	0.70
USD TIMES CHINA HOLD LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 20-08.07.25	1 800 000.00		47 250.00	0.01
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 2.25000% 21-23.04.31	2 650 000.00		2 244 020.00	0.65
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S STEP-UP/DOWN 17-09.12.28	800 000.00		661 526.88	0.19
USD WESTPAC BANKING CORP 5.35000% 22-18.10.24	1 050 000.00		1 049 338.43	0.30
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 17-01.10.27	800 000.00		765 816.56	0.22
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	600 000.00		547 921.14	0.16
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15.01.26	450 000.00		438 630.62	0.13
USD YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 5.12500% 21-20.05.26	200 000.00		159 000.00	0.05
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 7.37500% 20-13.01.26	324 000.00		17 010.00	0.00
TOTAL USD			114 738 636.54	33.27
Total des Billets, taux fixe			114 738 636.54	33.27

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
Billets, taux variable			
USD			
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	1 300 000.00	604 500.00	0.18
USD IND & COM BK CHINA MACAU-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-12.09.29	700 000.00	691 495.00	0.20
USD KRUNG THAI/CAYMAN ISLANDS-REG-S-SUB COCO 4.400%/VAR 21-PRP	325 000.00	308 100.00	0.09
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.063%/VAR 22-12.09.25	800 000.00	797 256.90	0.23
USD NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 7.350%/VAR 23-PRP	400 000.00	410 488.24	0.12
USD OVERSEA-CHINESE BKNG-REG-S-SUB 1.832%/VAR 20-10.09.30	1 426 000.00	1 347 638.84	0.39
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 4.750%/VAR 21-PRP	800 000.00	666 441.84	0.19
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.301%/VAR 23-09.01.29	5 000 000.00	5 141 733.75	1.49
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.097%/VAR 24-11.01.35	300 000.00	308 937.01	0.09
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 4.866%/VAR 18-15.03.33	1 975 000.00	1 881 577.13	0.55
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 3.603%/VAR 22-12.01.33	550 000.00	464 938.10	0.13
USD SUMITOMO MITSUI FINANCL GROUP INC-SUB COCO 6.600%/VAR 24-PRP	300 000.00	300 380.70	0.09
TOTAL USD		12 923 487.51	3.75
Total des Billets, taux variable		12 923 487.51	3.75

Medium-Term Notes, taux fixe

USD			
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.20000% 15-11.03.25	1 200 000.00	1 176 420.66	0.34
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 5.37500% 24-05.04.34	925 000.00	924 314.75	0.27
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S 5.50000% 23-21.09.33	1 500 000.00	1 508 445.00	0.44
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 4.75000% 20-13.05.25	2 300 000.00	2 278 311.00	0.66
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 5.50000% 23-04.04.26	450 000.00	450 067.50	0.13
USD BANK NEGARA INDONESIA PERS TBK PT-REG-S 5.28000% 24-05.04.29	2 600 000.00	2 597 244.00	0.75
USD BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 3.62500% 19-17.04.29	400 000.00	376 596.00	0.11
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 4.00000% 20-29.05.30	450 000.00	435 539.30	0.13
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.50000% 19-10.10.24	450 000.00	445 237.94	0.13
USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 5.75000% 23-09.11.28	2 675 000.00	2 743 239.25	0.79
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 3.50000% 20-24.10.27	1 008 000.00	954 041.76	0.28
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD-REG-S 3.12500% 20-18.03.30	300 000.00	262 521.00	0.08
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD-REG-S 3.00000% 21-20.01.31	700 000.00	597 779.00	0.17
USD CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD-REG-S 4.75000% 18-08.02.28	1 100 000.00	1 069 046.00	0.31
USD CHINA CONSTRUCTION BANK CORP/HK-REG-S 1.25000% 20-04.08.25	2 750 000.00	2 607 165.00	0.76
USD CHINA DEVELOPMENT BANK CORP-REG-S 1.00000% 20-27.10.25	1 000 000.00	938 490.00	0.27
USD CHINA DEVELOPMENT BANK/HONG KONG-REG-S 0.62500% 21-09.09.24	200 000.00	195 678.00	0.06
USD CHINA GRT WALL INT HLDGS III LTD-REG-S 3.87500% 17-31.08.27	200 000.00	185 310.00	0.05
USD CHINA OVERSEAS FINAN CAYMAN VIII-REG-S 3.45000% 19-15.07.29	200 000.00	179 864.00	0.05
USD CICC HONG KONG FIN 2016 MTN LTD-REG-S 2.00000% 21-26.01.26	1 725 000.00	1 627 054.50	0.47
USD CITIC LTD-REG-S 3.50000% 22-17.02.32	2 200 000.00	1 977 646.00	0.57
USD CITIC LTD-REG-S 4.00000% 18-11.01.28	850 000.00	821 593.00	0.24
USD CLP POWER HONG KONG FINANCING LTD-REG-S 2.12500% 20-30.06.30	750 000.00	635 425.70	0.18
USD CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 2.75000% 20-12.08.30	2 150 000.00	1 849 559.00	0.54
USD DBS GROUP HOLDINGS-REG-S 1.16900% 21-22.11.24	1 750 000.00	1 701 342.38	0.49
USD EXPORT IMPORT BANK OF THAILAND-REG-S 1.45700% 20-15.10.25	2 275 000.00	2 137 180.50	0.62
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 2.25000% 21-13.01.31	625 000.00	515 368.75	0.15
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	800 000.00	758 656.00	0.22
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.78400% 23-06.12.33	2 750 000.00	3 010 794.58	0.87
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.30000% 21-18.03.51	2 200 000.00	1 663 046.00	0.48
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.40000% 22-30.03.32	200 000.00	181 662.00	0.05
USD HDFC BANK LTD-REG-S 5.18000% 24-15.02.29	1 650 000.00	1 639 044.00	0.47
USD HONG KONG GOVERNMENT INTERNATIONA-REG-S 5.25000% 23-11.01.53	725 000.00	773 437.23	0.22
USD HONG KONG MORTGAGE CORP LTD-REG-S 4.87500% 23-13.09.28	2 050 000.00	2 066 087.79	0.60
USD HONGKONG ELECTRIC FINANCE LTD-REG-S 1.87500% 20-27.08.30	1 550 000.00	1 291 939.54	0.37
USD HONGKONG LAND FINANCE CO LTD-REG-S 2.25000% 21-15.07.31	700 000.00	574 485.11	0.17
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	1 550 000.00	1 429 875.00	0.41
USD HYSAN MTN LTD-REG-S 3.55000% 20-16.06.35	800 000.00	627 424.93	0.18
USD ICBICIL FINANCE CO LTD-REG-S 1.75000% 20-25.08.25	800 000.00	758 336.00	0.22
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-15.01.45	1 000 000.00	993 010.00	0.29
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	300 000.00	282 090.00	0.08
USD INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK CHINA-REG-S 1.20000% 20-09.09.25	2 725 000.00	2 573 190.25	0.75
USD INVENTIVE GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S 1.10000% 21-01.09.24	1 751 000.00	1 716 225.14	0.50
USD KHAZANAH CAPITAL LTD-REG-S 4.87600% 23-01.06.33	750 000.00	738 645.00	0.21
USD KHAZANAH GLOBAL SUKUK BHD-REG-S 4.68700% 23-01.06.28	1 675 000.00	1 649 506.50	0.48
USD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 4.87500% 24-27.08.27	1 350 000.00	1 351 890.00	0.39
USD LI & FUNG LTD-REG-S-SUB 5.25000% 16-PRP	450 000.00	213 750.00	0.06
USD LINK FINANCE CAYMAN 2009 LTD-REG-S 3.60000% 14-03.09.24	1 600 000.00	1 585 756.80	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
USD METROPOLITAN BANK & TRUST CO-REG-S 5.50000% 24-06.03.34	1 560 000.00		1 562 340.00	0.45
USD METROPOLITAN BANK & TRUST CO-REG-S 5.37500% 24-06.03.29	1 855 000.00		1 858 710.00	0.54
USD MITSUI & CO LTD-REG-S 5.50900% 23-10.10.28	1 100 000.00		1 122 455.39	0.32
USD NBN CO LTD-REG-S 5.75000% 23-06.10.28	200 000.00		206 543.83	0.06
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	2 550 000.00		2 541 034.02	0.74
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08.04.31	2 800 000.00		2 191 308.00	0.63
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 21-08.04.51	750 000.00		562 582.50	0.16
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30.07.49	2 000 000.00		1 717 960.00	0.50
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.45000% 14-30.05.44	800 000.00		851 800.00	0.25
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 18-07.11.48	450 000.00		484 078.50	0.14
USD PERU PERS PT PERSUSAHAAN LIST NEG-REG-S 4.00000% 20-30.06.50	1 000 000.00		741 300.00	0.21
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 6.15000% 18-21.05.48	500 000.00		503 812.50	0.15
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.50000% 15-18.03.25	3 000 000.00		2 943 030.00	0.86
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.50000% 20-21.04.30	1 000 000.00		917 540.00	0.27
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.80000% 20-21.04.60	1 000 000.00		903 589.10	0.26
USD PINGAN REAL ESTATE CAPITAL LTD-REG-S 3.45000% 21-29.07.26	400 000.00		330 984.00	0.10
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.50000% 16-12.04.26	2 400 000.00		2 286 028.15	0.66
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.12500% 19-05.09.29	500 000.00		439 252.14	0.13
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 5.87500% 19-03.08.35	2 820 000.00		2 883 703.80	0.84
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	1 895 000.00		1 749 710.35	0.51
USD REC LTD-REG-S 5.62500% 23-11.04.28	350 000.00		352 303.00	0.10
USD REDCO PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 9.90000% 20-17.02.24	2 050 000.00		16 748.50	0.00
USD RHB BANK BHD-REG-S 1.65800% 21-29.06.26	850 000.00		781 524.00	0.23
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S 5.50000% 24-18.01.29	2 025 000.00		2 037 150.00	0.59
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	550 000.00		552 216.50	0.16
USD SINGAPORE AIRLINES LTD-REG-S 3.00000% 21-20.07.26	700 000.00		664 379.02	0.19
USD SINGAPORE AIRLINES LTD-REG-S 5.25000% 24-21.03.34	1 700 000.00		1 710 541.25	0.50
USD SINGAPORE EXCHANGE LTD-REG-S 1.23400% 21-03.09.26	3 275 000.00		2 991 630.89	0.87
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.25000% 15-30.06.25	2 500 000.00		2 436 195.13	0.71
USD SINOCHEM OFFSHORE CAPITAL CO LTD-REG-S 2.37500% 21-23.09.31	1 200 000.00		992 928.00	0.29
USD SP GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.37500% 19-27.02.29	600 000.00		562 980.04	0.16
USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25	750 000.00		727 716.87	0.21
USD STATE BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 1.80000% 21-13.07.26	300 000.00		276 960.00	0.08
USD STATE BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 5.00000% 24-17.01.29	1 500 000.00		1 489 935.00	0.43
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	2 250 000.00		2 166 345.00	0.63
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 4.25000% 18-02.05.28	2 257 000.00		2 226 146.81	0.65
USD SUMITOMO MITSUI FINANCE & LEASING-REG-S 5.10900% 24-23.01.29	1 000 000.00		992 879.16	0.29
USD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD-REG-S 5.35000% 24-07.03.34	1 000 000.00		1 019 337.79	0.30
USD SUN HUNG KAI PROP CAP MRKT LTD-REG-S 2.87500% 20-21.01.30	1 000 000.00		888 500.00	0.26
USD SWIRE PACIFIC MT FINANCING HK LTD-REG-S 2.87500% 20-30.01.30	500 000.00		441 724.25	0.13
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 2.39000% 20-03.06.30	1 500 000.00		1 279 590.00	0.37
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03.06.50	1 210 000.00		819 170.00	0.24
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.84000% 21-22.04.51	2 250 000.00		1 698 187.50	0.49
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.87500% 18-23.01.43	500 000.00		435 345.00	0.13
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 5.37500% 18-20.11.48	400 000.00		366 980.00	0.11
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.50000% 19-17.10.49	1 300 000.00		883 844.00	0.26
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.75000% 20-18.06.50	200 000.00		141 704.00	0.04
USD VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD-REG-S 3.50000% 19-12.11.29	750 000.00		341 250.00	0.10
USD WHEELOK MTN BVI LTD-REG-S 2.37500% 21-25.01.26	770 000.00		726 334.58	0.21
TOTAL USD			113 887 640.43	33.03
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			113 887 640.43	33.03

Medium-Term Notes, taux variable

USD				
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB COCO 5.000%/VAR 20-PRP	275 000.00		267 712.50	0.08
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 5.825%/VAR 20-PRP	550 000.00		532 125.00	0.15
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S 6.625%/VAR 24-13.03.27	875 000.00		882 150.50	0.25
USD CHINA CITIC BNK INTER-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-05.12.33	2 400 000.00		2 471 592.00	0.72
USD DAH SING BANK LTD-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-02.11.31	450 000.00		414 301.50	0.12
USD KASIKORN BANK PCL-REG-S-SUB 5.275%/VAR 20-PRP	350 000.00		342 125.00	0.10
USD KASIKORN BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB COCO 4.000%/VAR 21-PRP	400 000.00		368 964.00	0.11
USD KEB HANA BANK-REG-S-SUB 3.500%/VAR 21-PRP	200 000.00		187 406.00	0.05
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S-SUB 3.340%/VAR 19-05.02.30	1 225 000.00		1 197 070.00	0.35
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-14.10.31	1 200 000.00		1 098 568.95	0.32
TOTAL USD			7 762 015.45	2.25
Total des Medium-Term Notes, taux variable			7 762 015.45	2.25

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux fixe			
USD			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.05000% 20-13.10.25	900 000.00	123 750.00	0.04
USD AZURE POWER ENERGY LTD-REG-S 3.57500% 21-19.08.26	300 000.00	224 715.62	0.07
USD BIM LAND JSC-REG-S 7.37500% 21-07.05.26	200 000.00	151 590.00	0.04
USD CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 4.65000% 21-19.01.26	600 000.00	523 182.00	0.15
USD CHINA OVERSEAS FINANCE-REG-S 5.35000% 12-15.11.42	400 000.00	343 784.00	0.10
USD CHINA SCE GROUP HOLD-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 20-02.05.25	400 000.00	21 000.00	0.01
USD CHINA SCE GROUP HOLD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 21-04.02.26	700 000.00	36 750.00	0.01
USD CHINA SCE PROPERTY-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 21-29.09.24	375 000.00	19 687.50	0.01
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 23 LTD-REG-S 4.87500% 23-21.04.33	575 000.00	569 968.75	0.17
USD CMHI FINANCE BVI CO LTD-REG-S 5.00000% 18-06.08.28	1 450 000.00	1 454 698.00	0.42
USD CONTINUUM ENERGY AURA PTE LTD-REG-S 9.50000% 23-24.02.27	400 000.00	415 564.00	0.12
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 4.20000% 20-06.02.26	1 200 000.00	78 000.00	0.02
USD COUNTRY GARDN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 6.15000% 19-17.09.25	1 000 000.00	65 000.00	0.02
USD FPC RESOURCES LTD-REG-S 4.37500% 20-11.09.27	200 000.00	193 000.00	0.06
USD GREENKO DUTCH BV-REG-S 3.85000% 21-29.03.26	615 000.00	534 742.50	0.16
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.95000% 19-29.07.26	500 000.00	486 300.00	0.14
USD HANWHA TOTALENE PETROCHE CO LTD-REG-S 5.50000% 24-18.07.29	400 000.00	397 428.00	0.12
USD HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 1.00000% 21-26.04.24	700 000.00	697 662.00	0.20
USD HUACHEN ENERGY CO LTD-REG-S STEP DOWN 17-29.12.26	300 000.00	175 008.48	0.05
USD HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 14-REG-S 3.62500% 14-31.10.24	1 972 000.00	1 948 582.50	0.56
USD INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD-REG-S 9.70000% 24-03.07.27	200 000.00	199 750.00	0.06
USD INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 0.62500% 21-17.09.24	825 000.00	806 140.50	0.23
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.70000% 21-11.11.25	1 000 000.00	22 500.00	0.01
USD KASIKORNBANK PCL/HONG KONG-REG-S 5.45800% 23-07.03.28	400 000.00	403 136.00	0.12
USD KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 4.87500% 23-12.07.28	2 125 000.00	2 108 956.25	0.61
USD KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 5.75000% 23-06.10.25	3 275 000.00	3 293 143.50	0.95
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 5.25000% 23-14.11.26	1 200 000.00	1 201 428.00	0.35
USD KUBOTA CREDIT CORP USA-REG-S 4.95800% 23-31.05.26	525 000.00	521 061.64	0.15
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD *DEFAULTED* 7.87500% 22-30.08.24	200 000.00	15 000.00	0.00
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	1 200 000.00	630 000.00	0.18
USD LS FINANCE 2017 LTD-REG-S 4.80000% 21-18.06.26	350 000.00	306 269.67	0.09
USD MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD-REG-S 3.07500% 21-28.04.51	250 000.00	184 660.00	0.05
USD MINEJESA CAPITAL BV-REG-S 5.62500% 17-10.08.37	1 450 000.00	1 311 960.00	0.38
USD MODERNA OVE PTE LTD-REG-S STEP-UP 17-30.04.27	1 000 000.00	325 000.00	0.09
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.50000% 21-07.07.27	700 000.00	629 881.00	0.18
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 6.25000% 19-PRP	1 050 000.00	580 139.51	0.17
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.80000% 20-PRP	750 000.00	329 017.50	0.10
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.37500% 18-25.01.29	538 000.00	537 591.12	0.16
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.95000% 15-20.01.40	1 025 000.00	882 063.75	0.26
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41	2 250 000.00	1 858 359.38	0.54
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.75000% 19-18.06.24	1 500 000.00	1 492 125.00	0.43
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDING LTD-REG-S 4.90000% 21-13.05.26	600 000.00	46 500.00	0.01
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS LTD 6.95000% 23-06.12.25	200 000.00	15 035.00	0.00
USD RKP OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.12500% 21-26.07.26	600 000.00	144 000.00	0.04
USD ROP SUKUK TRUST-REG-S 5.04500% 23-06.06.29	2 725 000.00	2 735 900.00	0.79
USD SHINHAN CARD CO LTD-REG-S 1.37500% 21-23.06.26	300 000.00	274 836.00	0.08
USD SK BROADBAND CO LTD-REG-S 4.87500% 23-28.06.28	600 000.00	593 778.00	0.17
USD SK ON CO LTD-REG-S 5.37500% 23-11.05.26	1 850 000.00	1 852 923.00	0.54
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.85000% 15-03.11.25	1 425 000.00	853 664.06	0.25
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.00000% 23-30.09.25	33 939.00	3 818.13	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.25000% 23-30.09.26	33 939.00	3 393.90	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	2 317 879.00	202 814.41	0.06
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	101 817.00	7 890.82	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S PIK 7.00000% 23-30.09.29	101 818.00	6 872.72	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	47 834.00	2 870.04	0.00
USD TALENT YIELD INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.12500% 21-06.05.31	200 000.00	175 898.00	0.05
USD UPL CORP LTD-REG-S 4.62500% 20-16.06.30	200 000.00	158 000.00	0.05
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S STEP-UP 21-09.12.28	1 000 000.00	769 146.00	0.22
USD VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 4.80000% 14-19.11.24	1 000 000.00	992 000.00	0.29
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	300 000.00	250 125.00	0.07
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 4.75000% 14-30.04.24	700 000.00	698 747.00	0.20
USD XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 4.10000% 21-14.07.51	1 350 000.00	965 304.00	0.28
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.30000% 19-27.05.25	1 675 000.00	87 937.50	0.03
TOTAL USD		36 940 049.75	10.71
Total des Obligations, taux fixe		36 940 049.75	10.71

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
Obligations, taux variable			
USD			
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 4.300%/VAR 21-PRP	400 000.00	369 000.00	0.11
USD BANK OF COMMUNICATIONS HK-REG-S 2.304%/VAR 21-08.07.31	1 350 000.00	1 259 766.00	0.37
USD CASHLD FLR REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	300 000.00	274 386.00	0.08
USD CHINA TAIPING INSURANCE-REG-S-SUB 6.400%/VAR 23-PRP	350 000.00	365 130.50	0.11
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES-REG-S-SUB 4.600%/VAR 21-PRP	1 663 000.00	764 980.00	0.22
USD GLOBE TELECOM INC-REG-S 4.200%/VAR 21-PRP	300 000.00	287 988.00	0.08
USD INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-REG-S 3.200%/VAR 21-PRP	200 000.00	189 500.00	0.05
USD NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB 5.650%/VAR 19-PRP	400 000.00	397 048.00	0.11
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	2 032 000.00	1 178 560.00	0.34
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S-SUB 6.500%/VAR 20-PRP	200 000.00	196 556.00	0.06
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 5.450%/VAR 21-PRP	1 450 000.00	1 308 712.00	0.38
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 4.300%/VAR 21-PRP	1 950 000.00	1 604 709.87	0.47
TOTAL USD		8 196 336.37	2.38
Total des Obligations, taux variable		8 196 336.37	2.38

Obligations convertibles, taux fixe

USD			
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 1.00000% 23-30.09.32	97 838.00	5 617.86	0.00
TOTAL USD		5 617.86	0.00
Total des Obligations convertibles, taux fixe		5 617.86	0.00

Obligations convertibles, coupon zéro

USD			
USD XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 0.00000% 20-17.12.27	3 000 000.00	2 741 250.00	0.79
TOTAL USD		2 741 250.00	0.79
Total des Obligations convertibles, coupon zéro		2 741 250.00	0.79
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		297 195 033.91	86.18

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

Billets, taux fixe

USD			
USD ASB BANK LTD-REG-S 2.37500% 21-22.10.31	1 900 000.00	1 550 589.16	0.45
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK GROUP LTD 5.08800% 22-08.12.25	1 250 000.00	1 250 121.55	0.36
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 2.85000% 16-18.05.26	1 250 000.00	1 194 345.92	0.35
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK NEW YORK BRANCH 4.96600% 23-12.01.26	500 000.00	499 348.41	0.15
TOTAL USD		4 494 405.04	1.31
Total des Billets, taux fixe		4 494 405.04	1.31

Medium-Term Notes, taux fixe

USD			
USD HDFC BANK LTD/GIFT CITY-REG-S 5.68600% 23-02.03.26	2 175 000.00	2 179 393.50	0.63
TOTAL USD		2 179 393.50	0.63
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		2 179 393.50	0.63

Obligations, taux fixe

USD			
USD IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS LTD-REG-S 7.11000% 24-11.03.32	200 000.00	202 250.00	0.06
TOTAL USD		202 250.00	0.06
Total des Obligations, taux fixe		202 250.00	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
Obligations, taux variable			
USD			
USD SCENTRE GROUP TRUST 2-REG-S-SUB 4.750%/VAR 20-24.09.80	1 444 000.00	1 386 103.83	0.40
TOTAL USD		1 386 103.83	0.40
Total des Obligations, taux variable		1 386 103.83	0.40
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		8 262 152.37	2.40

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

Fonds d'investissement, ouvert

Hong Kong

USD UBS (HK) FUND SERIES - ASIA INCOME BOND (USD)-E USD ACC	1 420.00	12 115 996.64	3.51
TOTAL Hong Kong		12 115 996.64	3.51

Luxembourg

USD UBS (LUX) BD SICAV-ASIAN INVEST GR BDS SUSTAIN (USD) U-X-ACC	1 470.00	18 197 791.50	5.27
USD UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	550.00	2 613 891.50	0.76
TOTAL Luxembourg		20 811 683.00	6.03
Total des Fonds d'investissement, ouvert		32 927 679.64	9.54
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		32 927 679.64	9.54
Total du Portefeuille-titres		338 384 865.92	98.12

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.24	6.00	3 281.25	0.00
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 18.06.24	15.00	45 898.44	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 28.06.24	79.00	2 203.16	0.00
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		51 382.85	0.01
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		51 382.85	0.01
Total des Instruments dérivés		51 382.85	0.01

Contrats de change à terme

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

USD	11 614 788.90	SGD	15 510 000.00	30.4.2024	107 449.20	0.03
CNH	82 900 000.00	USD	11 608 495.71	30.4.2024	-178 519.24	-0.05
SGD	15 510 000.00	USD	11 574 013.62	30.4.2024	-66 673.92	-0.02
USD	11 572 802.49	CNH	82 900 000.00	30.4.2024	142 826.02	0.04
SGD	7 399 600.00	USD	5 568 851.28	16.4.2024	-82 294.69	-0.02
GBP	97 795 300.00	USD	125 102 554.49	16.4.2024	-1 552 667.16	-0.45
EUR	33 299 200.00	USD	36 431 522.55	16.4.2024	-447 459.41	-0.13
GBP	1 130 400.00	USD	1 445 184.18	16.4.2024	-17 091.09	0.00
USD	1 085 912.15	EUR	993 100.00	16.4.2024	12 740.03	0.00
USD	56 763.46	SGD	76 200.00	16.4.2024	263.70	0.00
USD	466 228.28	EUR	429 000.00	16.4.2024	2 638.67	0.00
USD	1 364 831.79	GBP	1 073 300.00	16.4.2024	8 876.09	0.00
USD	983 620.43	EUR	910 500.00	16.4.2024	-291.78	0.00
Total des Contrats de change à terme					-2 070 203.58	-0.60
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					7 137 882.05	2.07
Autres actifs et passifs					1 353 701.27	0.40
Total de l'Actif net					344 857 628.51	100.00

UBS (Lux) Bond Fund – AUD

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Actif net en AUD		259 236 128.84	330 529 881.20	381 371 627.11
Catégorie F-acc	LU0415157832			
Parts en circulation		2 818.0000	2 818.0000	2 750.0000
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		558.71	547.80	545.66
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ¹		558.71	547.80	545.66
Catégorie I-B-dist	LU2199642260			
Parts en circulation		4 974.0080	5 960.0080	6 850.0080
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		8 859.77	8 904.70	9 074.27
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ¹		8 859.77	8 904.70	9 074.27
Catégorie I-X-acc	LU0415159374			
Parts en circulation		97.1120	202.6290	488.7790
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		114.78	112.20	111.41
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ¹		114.78	112.20	111.41
Catégorie N-acc	LU0415156602			
Parts en circulation		3 916.2720	6 079.1370	8 682.0160
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		124.30	122.63	122.93
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ¹		124.30	122.63	122.93
Catégorie P-acc	LU0035338325			
Parts en circulation		188 463.5010	290 447.5070	324 657.2900
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		525.06	517.55	518.32
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ¹		525.06	517.55	518.32
Catégorie P-dist	LU0035338242			
Parts en circulation		480 485.3200	537 911.5800	620 597.6220
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		106.78	107.32	109.36
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ¹		106.78	107.32	109.36
Catégorie Q-acc	LU0415158053			
Parts en circulation		406 026.6070	443 352.6980	546 791.8610
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		128.17	125.89	125.62
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ¹		128.17	125.89	125.62
Catégorie Q-dist	LU0415157915			
Parts en circulation		113 752.3040	118 301.3590	121 050.5250
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		94.87	95.34	97.13
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ¹		94.87	95.34	97.13

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-acc	AUD	2.0%	0.4%	-6.0%
Catégorie I-B-dist	AUD	2.2%	0.6%	-5.7%
Catégorie I-X-acc	AUD	2.3%	0.7%	-5.7%
Catégorie N-acc	AUD	1.4%	-0.2%	-6.5%
Catégorie P-acc	AUD	1.5%	-0.1%	-6.5%
Catégorie P-dist	AUD	1.4%	-0.2%	-6.5%
Catégorie Q-acc	AUD	1.8%	0.2%	-6.1%
Catégorie Q-dist	AUD	1.8%	0.2%	-6.1%
Benchmark: ¹				
Bloomberg AusBond Composite Index	AUD	1.5%	0.3%	-5.5%

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} avril 2023 et le 31 mars 2024, la Reserve Bank of Australia (RBA) a relevé ses taux directeurs de 75 points de base (pb), passant ainsi de 3.60% à 4.35%. En début d'exercice, les rendements des obligations d'État à 10 ans du gouvernement australien ont fortement grimpé, partant de 3.30% pour atteindre un pic à 4.92% fin octobre, dans un contexte d'inflation élevée, en particulier dans le secteur des services, et en accord avec l'augmentation globale des rendements. Puis, après la dernière hausse opérée par la RBA en novembre (+25 pb, à 4.35%), les rendements des obligations du gouvernement australien ont commencé à chuter sur l'ensemble des échéances, les titres à 10 ans s'échangeant dans une fourchette de 3.90% à 4.20% pour le reste de l'exercice, et terminant à 3.96% fin mars 2024. Le Conseil d'administration de la RBA a mentionné que les récentes statistiques couvrant les premières semaines de l'année 2024, avaient évolué conformément à ses attentes, avec une modération encourageante de l'inflation et un assouplissement sur les marchés du travail. L'écart de l'indice Bloomberg Ausbond Credit 0+ Year s'est resserré de 38 pb, passant de 148 pb à 110 pb.

Le compartiment a dégagé une performance positive au cours de l'exercice, compte tenu des mouvements de marché sous-jacents susmentionnés.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Australie	76.60
Supranationaux	6.38
Etats-Unis	3.55
Grande-Bretagne	2.54
Corée du Sud	2.40
Canada	2.12
Suède	1.77
Suisse	1.00
Norvège	0.82
Singapour	0.75
Nouvelle-Zélande	0.31
TOTAL	98.24

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	21.05
Gouvernements nationaux et centraux	20.08
Sociétés publiques	18.89
Banques & instituts de crédit	14.83
Organisations supranationales	5.49
Diverses sociétés non classées	4.88
Télécommunications	2.03
Cantons, Etats fédéraux	1.97
Assurances	1.31
Pétrole	1.29
Soins de santé & services sociaux	1.26
Distribution d'énergie & d'eau	1.22
Trafic et transport	1.06
Equipement informatique et de réseau	1.01
Chimie	0.64
Appareils et composants électriques	0.62
Commerce de détail, centres commerciaux	0.35
Villes, communes	0.26
TOTAL	98.24

Etat des actifs nets

	AUD
Actif	31.3.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	267 769 954.23
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-13 086 210.83
Total portefeuille-titres (note 1)	254 683 743.40
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	112 499.48
Autres liquidités (marges)	335 929.81
Dépôts à terme et dépôts fiduciaires	2 101 305.41
A recevoir sur souscriptions	77 755.71
Intérêts à recevoir sur titres	2 117 338.96
Autres actifs	656.18
TOTAL Actif	259 429 228.95
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-5 615.94
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-1 153.37
A payer sur rachats	-41 849.27
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-117 560.16
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-26 921.37
Total des Provisions pour frais	-144 481.53
TOTAL Passif	-193 100.11
Actifs nets à la fin de l'exercice	259 236 128.84

Etat des opérations

	AUD
Revenus	1.4.2023-31.3.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	192 894.22
Intérêts sur titres	9 226 412.70
Revenus nets sur prêts de titres (note 14)	624.37
Autres revenus	104 345.35
TOTAL des Revenus	9 524 276.64
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 735 628.73
Taxe d'abonnement (note 3)	-125 389.61
Autres commissions et frais (note 2)	-87 544.91
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-4 507.59
TOTAL des Charges	-1 953 070.84
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	7 571 205.80
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-15 873 621.11
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-1 525 313.62
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	1 420.31
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-17 397 514.42
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-9 826 308.62
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	12 483 758.43
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-498 080.69
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	11 985 677.74
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	2 159 369.12

Variations de l'actif net

	AUD
	1.4.2023-31.3.2024
Actif net au début de l'exercice	330 529 881.20
Souscriptions	61 003 095.54
Rachats	-131 748 500.90
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-70 745 405.36
Dividendes versés	-2 707 716.12
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	7 571 205.80
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-17 397 514.42
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	11 985 677.74
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	2 159 369.12
Actifs nets à la fin de l'exercice	259 236 128.84

Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024
Catégorie	F-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	2 818.0000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 818.0000
Catégorie	I-B-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	5 960.0080
Nombre de parts émises	332.0000
Nombre de parts rachetées	-1 318.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 974.0080
Catégorie	I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	202.6290
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-105.5170
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	97.1120
Catégorie	N-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	6 079.1370
Nombre de parts émises	27.0580
Nombre de parts rachetées	-2 189.9230
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 916.2720
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	290 447.5070
Nombre de parts émises	9 666.2520
Nombre de parts rachetées	-111 650.2580
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	188 463.5010
Catégorie	P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	537 911.5800
Nombre de parts émises	21 085.0640
Nombre de parts rachetées	-78 511.3240
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	480 485.3200

Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	443 352.6980
Nombre de parts émises	406 276.2420
Nombre de parts rachetées	-443 602.3330
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	406 026.6070
Catégorie	Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	118 301.3590
Nombre de parts émises	7 961.0420
Nombre de parts rachetées	-12 510.0970
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	113 752.3040

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond Fund – AUD	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
I-B-dist	1.6.2023	6.6.2023	AUD	236.88
P-dist	1.6.2023	6.6.2023	AUD	2.04
Q-dist	1.6.2023	6.6.2023	AUD	2.14

¹ Voir note 4

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mars 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en AUD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe			
AUD			
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY-REG-S 5.25000% 23-24.10.33	800 000.00	842 888.00	0.32
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 3.50000% 17-20.11.37	2 100 000.00	1 808 667.00	0.70
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 2.00000% 20-08.03.33	8 300 000.00	6 765 828.00	2.61
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 1.75000% 21-20.03.34	3 400 000.00	2 619 462.00	1.01
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 4.75000% 22-20.02.35	3 400 000.00	3 411 900.00	1.32
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 4.25000% 23-20.02.36	1 100 000.00	1 044 604.00	0.40
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 3.25000% 18-21.08.29	700 000.00	673 393.00	0.26
TOTAL AUD		17 166 742.00	6.62
Total des Billets, taux fixe		17 166 742.00	6.62

Billets, taux variable

AUD			
AUD SHINHAN BANK CO LTD 3M BBSW+195BP 22-16.11.25	2 900 000.00	2 949 793.00	1.14
AUD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 2.900%/VAR 19-28.06.25	3 500 000.00	3 478 055.00	1.34
TOTAL AUD		6 427 848.00	2.48
Total des Billets, taux variable		6 427 848.00	2.48

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD			
AUD ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.50000% 20-05.05.26	2 500 000.00	2 316 350.00	0.89
AUD AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 4.00000% 17-21.06.24	1 000 000.00	997 440.00	0.38
AUD AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.90000% 20-02.09.30	2 100 000.00	1 763 307.00	0.68
AUD AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 3.75000% 17-30.10.24	2 400 000.00	2 381 976.00	0.92
AUD AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 2.60000% 19-31.07.29	500 000.00	436 710.00	0.17
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 2.50000% 22-22.10.32	1 400 000.00	1 204 630.00	0.46
AUD BARCLAYS PLC-REG-S 3.25000% 19-26.06.24	2 000 000.00	1 990 240.00	0.77
AUD CLIFFORD CAPITAL PTE LTD-REG-S 4.75300% 23-31.08.28	1 900 000.00	1 933 972.00	0.75
AUD EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3.10000% 16-17.08.26	1 300 000.00	1 269 515.00	0.49
AUD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.75000% 21-15.07.27	1 000 000.00	896 310.00	0.35
AUD EXPORT FINANCE&INSURANCE CORP 1.46500% 21-18.08.31	2 500 000.00	2 057 475.00	0.79
AUD HOUSING AUSTRALIA 1.41000% 20-29.06.32	1 100 000.00	878 559.00	0.34
AUD HOUSING AUSTRALIA 2.38000% 19-28.03.29	500 000.00	463 860.00	0.18
AUD HOUSING AUSTRALIA-REG-S 1.52000% 19-27.05.30	1 400 000.00	1 207 514.00	0.47
AUD INCITEC PIVOT LTD-REG-S 4.30000% 19-18.03.26	1 700 000.00	1 668 686.00	0.64
AUD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 4.70000% 23-03.10.30	2 400 000.00	2 436 480.00	0.94
AUD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 4.40000% 23-13.01.28	3 900 000.00	3 932 214.00	1.52
AUD INTERNATIONAL FINANCE CORP-REG-S 3.20000% 16-22.07.26	2 500 000.00	2 447 450.00	0.94
AUD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.00000% 16-19.10.26	1 900 000.00	1 848 415.00	0.71
AUD KOMMUNALBANKEN AS 0.60000% 20-01.06.26	2 300 000.00	2 122 900.00	0.82
AUD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.80200% 23-17.03.29	1 100 000.00	1 117 886.00	0.43
AUD TASMANIAN PUBLIC FINANCE-REG-S 2.50000% 21-21.01.33	3 600 000.00	3 086 064.00	1.19
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 2.50000% 19-22.10.29	700 000.00	643 384.00	0.25
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 2.25000% 19-20.11.34	5 700 000.00	4 499 580.00	1.74
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 1.25000% 20-19.11.27	2 000 000.00	1 816 460.00	0.70
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 2.00000% 20-20.11.37	2 200 000.00	1 536 348.00	0.59
AUD WOOLWORTHS LTD-REG-S 1.85000% 21-15.11.27	1 000 000.00	908 640.00	0.35
TOTAL AUD		47 862 365.00	18.46
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		47 862 365.00	18.46

Obligations, taux fixe

AUD			
AUD AUSTRALIA-REG-S 1.00000% 20-21.12.30	11 400 000.00	9 528 234.00	3.68
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.25000% 16-21.05.28	6 000 000.00	5 690 340.00	2.19
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 18-21.05.41	5 900 000.00	4 823 545.00	1.86
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 18-21.11.29	7 300 000.00	6 953 104.00	2.68

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en AUD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 16-21.03.47	4 600 000.00	3 698 860.00	1.43
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.25000% 15-21.06.39	1 100 000.00	984 951.00	0.38
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.75000% 22-21.05.34	13 400 000.00	13 142 050.00	5.07
AUD AUSTRALIA-REG-S 4.50000% 13-21.04.33	800 000.00	833 680.00	0.32
AUD AUSTRALIA-REG-S 4.75000% 23-21.06.54	2 320 000.00	2 478 432.80	0.96
AUD AUSTRALIA-REG-S 4.75000% 11-21.04.27	3 800 000.00	3 926 122.00	1.51
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 1.75000% 19-23.10.31	1 300 000.00	1 083 290.00	0.42
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 4.50000% 23-23.10.34	2 000 000.00	1 983 520.00	0.76
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 2.00000% 19-20.03.31	2 400 000.00	2 073 720.00	0.80
AUD NORTHERN TERRITORY CORP-REG-S 3.50000% 18-21.05.30	900 000.00	862 092.00	0.33
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 1.25000% 20-10.03.31	1 500 000.00	1 233 600.00	0.48
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 1.50000% 21-20.08.32	2 400 000.00	1 914 360.00	0.74
AUD SOUTH AUSTRALIAN GOV FIN AUTHOR-REG-S 1.75000% 21-24.05.34	2 500 000.00	1 909 300.00	0.74
AUD SOUTH AUSTRALIAN GOVERNMENT FIN-REG-S 2.00000% 21-23.05.36	2 200 000.00	1 623 138.00	0.63
AUD SOUTH AUSTRALIAN GOV FIN AUTHOR-REG-S 4.75000% 23-24.05.38	1 000 000.00	970 060.00	0.37
AUD SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 3.25000% 16-24.08.26	2 000 000.00	1 937 420.00	0.75
AUD TASMANIAN PUBLIC FINANCE CORP-REG-S 2.00000% 19-24.01.30	1 900 000.00	1 690 791.00	0.65
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA-REG-S 2.25000% 21-15.09.33	2 700 000.00	2 205 279.00	0.85
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 2.00000% 21-17.09.35	6 300 000.00	4 709 628.00	1.82
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 5.25000% 24-15.09.38	800 000.00	812 648.00	0.31
TOTAL AUD		77 068 164.80	29.73
Total des Obligations, taux fixe		77 068 164.80	29.73
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		148 525 119.80	57.29

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

Billets, taux fixe

AUD

AUD ING BANK (AUSTRALIA) LTD-REG-S 1.10000% 21-19.08.26	2 400 000.00	2 208 960.00	0.85
AUD TASMANIAN PUBLIC FINANCE CORP 4.75000% 24-25.01.35	2 200 000.00	2 204 180.00	0.85
TOTAL AUD		4 413 140.00	1.70
Total des Billets, taux fixe		4 413 140.00	1.70

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD

AUD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK GRP 4.95000% 24-05.02.29	2 500 000.00	2 532 050.00	0.98
AUD AUSTRALIAN UNITY HEALTHCARE PROPERTY 6.78100% 23-08.11.29	1 700 000.00	1 793 449.00	0.69
AUD BANK OF AMERICA NA/AUSTRALIA-REG-S 5.81500% 23-30.10.28	2 900 000.00	3 018 465.00	1.16
AUD BANK OF QUEENSLAND LTD 1.40000% 21-06.05.26	3 800 000.00	3 525 868.00	1.36
AUD CIP FUNDING PTY LTD 3.02600% 21-16.12.27	3 000 000.00	2 758 200.00	1.06
AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.40000% 22-14.01.27	2 000 000.00	1 888 160.00	0.73
AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 5.00000% 23-13.01.28	2 800 000.00	2 842 028.00	1.10
AUD COMPUTERSHARE US INC 3.14700% 21-30.11.27	1 100 000.00	1 008 799.00	0.39
AUD CPIF FINANCE PTY LTD-REG-S 2.48500% 20-28.10.30	900 000.00	730 395.00	0.28
AUD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 4.45000% 22-01.09.27	2 200 000.00	2 209 130.00	0.85
AUD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 4.20000% 23-02.05.28	3 300 000.00	3 279 804.00	1.26
AUD DOWNER GROUP FINANCE PTY 3.70000% 19-29.04.26	1 400 000.00	1 352 134.00	0.52
AUD DWPF FINANCE PTY-REG-S 1.90000% 21-04.08.28	1 500 000.00	1 292 370.00	0.50
AUD EDITH COWAN UNIVERSITY 3.00000% 19-11.04.29	1 300 000.00	1 193 075.00	0.46
AUD ELECTRANET PTY LTD 2.47370% 21-15.12.28	900 000.00	795 735.00	0.31
AUD ENERGY PARTNERSHIP GAS PTY LTD-REG-S 3.64200% 17-11.12.24	1 000 000.00	990 010.00	0.38
AUD GTA FINANCE CO PTY LTD 2.20000% 20-26.08.27	600 000.00	540 144.00	0.21
AUD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.00000% 21-04.08.28	1 600 000.00	1 395 072.00	0.54
AUD MACQUARIE UNIVERSITY-REG-S 3.50000% 18-07.09.28	990 000.00	935 094.60	0.36
AUD MACQUARIE UNIVERSITY-REG-S 2.25000% 19-22.05.30	1 600 000.00	1 354 256.00	0.52
AUD MONASH UNIVERSITY 4.05000% 22-06.04.29	1 100 000.00	1 058 981.00	0.41
AUD NBN CO LTD-REG-S 1.00000% 20-03.12.25	5 600 000.00	5 264 280.00	2.03
AUD NETWORK FINANCE CO PTY LTD 2.25000% 19-11.11.26	1 200 000.00	1 118 796.00	0.43
AUD NETWORK FINANCE CO PTY LTD 6.06100% 23-19.06.30	1 300 000.00	1 351 012.00	0.52
AUD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.35000% 23-19.09.28	5 100 000.00	5 184 864.00	2.00
AUD PACIFIC NATIONAL FINANCE PTY LTD-REG-S 3.80000% 21-08.09.31	1 600 000.00	1 313 184.00	0.51
AUD SUNCORP METWAY INSURANCE LTD 4.40000% 22-22.08.25	1 600 000.00	1 593 184.00	0.61
AUD SUNCORP-METWAY LTD 2.50000% 22-25.01.27	900 000.00	847 737.00	0.33
AUD SVENSK EXPORTKREDIT AB 4.30000% 23-30.05.28	2 000 000.00	1 985 220.00	0.77
AUD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 5.00000% 23-02.03.28	2 600 000.00	2 614 898.00	1.01

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en AUD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
AUD TELSTRA GROUP LTD 4.90000% 23-08.03.28	1 500 000.00	1 517 490.00	0.59
AUD TRANSPower NEW ZEALAND LTD-REG-S 4.97700% 22-29.11.28	800 000.00	813 400.00	0.31
AUD UNIVERSITY OF MELBOURNE 4.67400% 22-22.08.29	1 300 000.00	1 297 998.00	0.50
AUD UNIVERSITY OF TECHNOLOGY SYDNEY-REG-S 3.75000% 17-20.07.27	800 000.00	777 488.00	0.30
AUD UNIVERSITY OF WOLLONGONG/THE 3.50000% 17-08.12.27	700 000.00	667 926.00	0.26
AUD VICTORIA POWER NETWORKS FINANCE PTY LTD 2.13200% 21-21.04.28	1 400 000.00	1 250 480.00	0.48
AUD WESTCONNEX FIN CO PTY LTD-REG-S 3.15000% 21-31.03.31	2 000 000.00	1 727 420.00	0.67
AUD WESTCONNEX FINANCE CO PTY LTD 6.15000% 23-09.10.30	1 400 000.00	1 464 260.00	0.56
AUD WESTPAC BANKING CORP 4.80000% 23-16.02.28	3 500 000.00	3 520 615.00	1.36
AUD WORLEY FINANCIAL SERVICES PTY LTD-REG-S 5.95000% 23-13.10.28	1 900 000.00	1 924 833.00	0.74
AUD WSO FINANCE PTY LTD-REG-S 4.50000% 17-31.03.27	700 000.00	693 959.00	0.27
TOTAL AUD		73 422 263.60	28.32
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		73 422 263.60	28.32

Obligations, taux fixe

AUD			
AUD BENDIGO & ADELAIDE BANK LTD LTD 1.70000% 19-06.09.24	4 000 000.00	3 942 600.00	1.52
AUD BENDIGO & ADELAIDE BANK LTD-REG-S 5.10000% 23-16.06.28	3 500 000.00	3 521 350.00	1.36
AUD ING BANK AUSTRALIA LTD-REG-S 4.50000% 22-26.05.29	3 200 000.00	3 132 544.00	1.21
AUD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 4.47500% 23-06.04.26	3 300 000.00	3 264 822.00	1.26
AUD NORTHERN TERRITORY TREASURY CORP 2.50000% 21-21.05.32	1 900 000.00	1 633 278.00	0.63
AUD NSW ELECTRICITY NETWORKS FIN PTY-REG-S 2.54300% 20-23.09.30	1 900 000.00	1 573 219.00	0.61
AUD SUNCORP-METWAY LTD 4.85000% 22-17.10.25	700 000.00	702 205.00	0.27
AUD SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 5.20000% 23-12.07.28	2 300 000.00	2 345 034.00	0.90
AUD UBS AG AUSTRALIA-REG-S 1.10000% 21-26.02.26	2 800 000.00	2 605 400.00	1.01
AUD UNITED ENERGY DISTRIBUTION PTY LTD 2.20000% 19-29.10.26	1 700 000.00	1 592 373.00	0.61
TOTAL AUD		24 312 825.00	9.38
Total des Obligations, taux fixe		24 312 825.00	9.38
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		102 148 228.60	39.40

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

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD			
AUD ING BANK AUSTRALIA LTD 4.83700% 24-22.03.27	1 500 000.00	1 502 145.00	0.58
AUD SUNCORP-METWAY LTD 4.75000% 24-19.03.29	1 400 000.00	1 395 842.00	0.54
AUD TELSTRA GROUP LTD 5.25000% 24-06.09.31	1 100 000.00	1 112 408.00	0.43
TOTAL AUD		4 010 395.00	1.55
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		4 010 395.00	1.55
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		4 010 395.00	1.55
Total du Portefeuille-titres		254 683 743.40	98.24

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 17.06.24	157.00	-923.16	0.00
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 17.06.24	58.00	-4 692.78	0.00
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		-5 615.94	0.00
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-5 615.94	0.00
Total des Instruments dérivés		-5 615.94	0.00
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		448 429.29	0.17
Dépôts à terme et dépôts fiduciaires		2 101 305.41	0.81
Autres actifs et passifs		2 008 266.68	0.78
Total de l'Actif net		259 236 128.84	100.00

UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Actif net en CHF		284 396 617.14	263 296 319.98	402 228 490.04
Catégorie F-acc	LU0415163566			
Parts en circulation		27 740.0620	23 944.3310	15 248.2830
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		2 671.14	2 497.84	2 541.86
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		2 671.14	2 497.84	2 541.86
Catégorie I-A1-acc	LU0415164028			
Parts en circulation		274 565.2020	283 223.7320	198 192.8090
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		105.68	98.95	100.85
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		105.68	98.95	100.85
Catégorie I-A3-acc	LU0415164531			
Parts en circulation		13 434.9020	26 153.9200	1 237 707.8670
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		98.80	92.35	93.94
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		98.80	92.35	93.94
Catégorie K-X-acc²	LU2629510574			
Parts en circulation		39 251.7790	-	-
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		104.47	-	-
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		104.47	-	-
Catégorie P-acc	LU0010001369			
Parts en circulation		43 588.6060	45 631.3350	61 550.1290
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		2 488.48	2 340.67	2 396.29
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		2 488.48	2 340.67	2 396.29
Catégorie P-dist	LU0010001286			
Parts en circulation		46 901.4380	51 330.8660	60 208.2000
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		1 107.23	1 042.78	1 067.56
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		1 107.23	1 042.78	1 067.56
Catégorie Q-acc	LU0415163723			
Parts en circulation		79 042.4950	62 769.7810	90 724.2650
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		98.86	92.69	94.57
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		98.86	92.69	94.57
Catégorie Q-dist	LU0415163640			
Parts en circulation		80 972.7680	77 600.2710	75 466.8220
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		94.37	88.85	90.96
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		94.37	88.85	90.96

¹ Voir note 1

² Première VNI 21.7.2023

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-acc	CHF	6.9%	-1.7%	-8.0%
Catégorie I-A1-acc	CHF	6.8%	-1.9%	-8.2%
Catégorie I-A3-acc	CHF	7.0%	-1.7%	-8.0%
Catégorie K-X-acc ¹	CHF	-	-	-
Catégorie P-acc	CHF	6.3%	-2.3%	-8.6%
Catégorie P-dist	CHF	6.3%	-2.3%	-8.6%
Catégorie Q-acc	CHF	6.7%	-2.0%	-8.2%
Catégorie Q-dist	CHF	6.7%	-2.0%	-8.2%
Benchmark: ²				
SBI® Foreign AAA-BBB (TR) Index	CHF	5.4%	-3.8%	-6.0%

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Les taux d'intérêt des marchés de capitaux suisses ont diminué au cours de l'exercice compris entre le 1^{er} avril 2023 et le 31 mars 2024 sur toutes les échéances. Les taux de swap à cinq ans ont baissé d'environ 0.86% à 1.04% fin mars 2024. Les taux à dix ans ont quant à eux reculé de 0.78% à 1.15%. Au cours de la période sous revue, les écarts de swap des émetteurs étrangers en CHF se sont élargis de 17 à 32 points de base (pb). La Banque nationale suisse a poursuivi ses hausses de taux en 2023, relevant son taux objectif de 1.50% à 1.75% en juin, tout en réorientant sa politique de taux d'intérêt vers une baisse de taux de 25 pb en mars 2024, ramenant ainsi le taux directeur à 1.50%.

Le compartiment a affiché une performance positive, principalement due aux effets favorables de la baisse des taux. La duration a été maintenue à un niveau neutre, tout en adoptant une duration légèrement courte par rapport à l'indice de référence, de 50 pb, en novembre 2023. Le positionnement sectoriel, avec une surpondération des obligations d'entreprise et une sélection des émissions, a apporté une contribution positive à la performance.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Allemagne	12.27
France	11.48
Suisse	10.17
Etats-Unis	9.93
Grande-Bretagne	6.97
Supranationaux	6.42
Canada	5.61
Chili	4.97
Espagne	4.95
Australie	4.72
Autriche	4.03
Pays-Bas	3.54
Corée du Sud	2.46
Luxembourg	2.09
Emirats arabes unis	2.09
Suède	1.48
Iles Caïmans	1.27
Bermudes	0.94
Jersey	0.91
Danemark	0.57
Norvège	0.57
Pologne	0.56
Finlande	0.50
Nouvelle-Zélande	0.31
Irlande	0.29
TOTAL	99.10

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	57.06
Etablissements financiers et sociétés de participation	20.17
Organisations supranationales	6.42
Sociétés publiques	3.77
Assurances	2.70
Immobilier	1.80
Fonds de placement	1.47
Télécommunications	1.20
Industrie aéronautique et spatiale	0.60
Machines et appareils	0.58
Industrie de conditionnement	0.56
Electronique et semi-conducteurs	0.50
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.50
Cantons, Etats fédéraux	0.50
Equipement informatique et de réseau	0.31
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.24
Trafic et transport	0.23
Appareils et composants électriques	0.22
Distribution d'énergie & d'eau	0.17
Commerce de détail, centres commerciaux	0.10
TOTAL	99.10

Etat des actifs nets

	CHF
Actif	31.3.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	293 063 512.54
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-11 213 952.28
Total portefeuille-titres (note 1)	281 849 560.26
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 378 439.61
A recevoir sur souscriptions	114 265.86
Intérêts à recevoir sur titres	1 885 340.48
Autres actifs	400.99
TOTAL Actif	288 228 007.20
Passif	
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-213 698.70
A payer sur achats de titres (note 1)	-3 098 915.00
A payer sur rachats	-371 087.29
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-123 767.86
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-23 921.21
Total des Provisions pour frais	-147 689.07
TOTAL Passif	-3 831 390.06
Actifs nets à la fin de l'exercice	284 396 617.14

Etat des opérations

	CHF
Revenus	1.4.2023-31.3.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	44 174.99
Intérêts sur titres	3 324 959.99
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	247 089.40
Revenus nets sur prêts de titres (note 14)	16 014.06
Autres revenus	102 475.12
TOTAL des Revenus	3 734 713.56
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-318 492.23
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 577 379.51
Taxe d'abonnement (note 3)	-94 502.18
Autres commissions et frais (note 2)	-81 402.13
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-705.50
TOTAL des Charges	-2 072 481.55
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 662 232.01
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-4 195 070.83
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-273.21
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	735 801.61
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	51 984.96
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-23 930.31
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 431 487.78
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-1 769 255.77
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	19 072 236.88
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	189 050.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-216 529.10
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	19 044 757.78
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	17 275 502.01

Variations de l'actif net

	CHF
	1.4.2023-31.3.2024
Actif net au début de l'exercice	263 296 319.98
Souscriptions	37 010 493.09
Rachats	-33 087 782.69
Souscriptions (Rachats) net(te)s	3 922 710.40
Dividendes versés	-97 915.25
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 662 232.01
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 431 487.78
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	19 044 757.78
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	17 275 502.01
Actifs nets à la fin de l'exercice	284 396 617.14

Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024
Catégorie	F-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	23 944.3310
Nombre de parts émises	5 668.4460
Nombre de parts rachetées	-1 872.7150
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	27 740.0620
Catégorie	I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	283 223.7320
Nombre de parts émises	37 443.5340
Nombre de parts rachetées	-46 102.0640
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	274 565.2020
Catégorie	I-A3-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	26 153.9200
Nombre de parts émises	513.7140
Nombre de parts rachetées	-13 232.7320
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	13 434.9020
Catégorie	K-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre de parts émises	39 251.7790
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	39 251.7790
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	45 631.3350
Nombre de parts émises	3 464.9250
Nombre de parts rachetées	-5 507.6540
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	43 588.6060
Catégorie	P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	51 330.8660
Nombre de parts émises	2 194.9760
Nombre de parts rachetées	-6 624.4040
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	46 901.4380

Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	62 769.7810
Nombre de parts émises	27 315.0860
Nombre de parts rachetées	-11 042.3720
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	79 042.4950
Catégorie	Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	77 600.2710
Nombre de parts émises	12 302.2770
Nombre de parts rachetées	-8 929.7800
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	80 972.7680

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
P-dist	1.6.2023	6.6.2023	CHF	1.3501
Q-dist	1.6.2023	6.6.2023	CHF	0.3826

¹ Voir note 4

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mars 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe			
CHF			
CHF ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC 2.01250% 24-22.02.30	1 100 000.00	1 107 150.00	0.39
CHF BERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.85000% 22-21.01.32	770 000.00	701 470.00	0.25
CHF CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.18000% 21-20.04.29	1 000 000.00	931 500.00	0.33
CHF CETRAL AMRICA BNK FR ECON INTEGR-REG-S 2.13750% 22-13.12.27	1 000 000.00	1 012 500.00	0.35
CHF EQUINIX EUR 1 FINANCING CORP LLC-REG-S 2.87500% 23-12.09.28	880 000.00	906 400.00	0.32
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.46000% 23-18.07.33	1 400 000.00	1 444 100.00	0.51
CHF ITAU BBA INTERNATIONAL PLC-REG-S 0.56000% 22-17.02.25	1 100 000.00	1 091 200.00	0.38
CHF LANDESBK HESSEN-THUERIN GIROZ-REG-S-SUB 4.24250% 23-25.07.33	1 200 000.00	1 254 600.00	0.44
CHF RZD CAP PLC/RUSS RAIL-REG-S *DEFAULTED* 0.89800% 19-03.10.25	1 600 000.00	416 000.00	0.15
CHF RZD CAP PLC/RUSS RAIL-REG-S *DEFAULTED* 1.19500% 19-03.04.28	250 000.00	27 750.00	0.01
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.03750% 24-07.03.36	700 000.00	719 950.00	0.25
CHF ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.75000% 23-19.04.28	800 000.00	825 600.00	0.29
TOTAL CHF		10 438 220.00	3.67
Total des Billets, taux fixe		10 438 220.00	3.67
Billets, coupon zéro			
CHF			
CHF CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-31.10.30	400 000.00	360 800.00	0.13
TOTAL CHF		360 800.00	0.13
Total des Billets, coupon zéro		360 800.00	0.13
Billets, taux variable			
CHF			
CHF HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGS-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	955 000.00	0.33
CHF LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	826 000.00	0.29
CHF SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 1.750%/VAR 21-PRP	2 000 000.00	1 955 000.00	0.69
CHF UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 3.375%/VAR 22-PRP	1 800 000.00	1 687 500.00	0.59
CHF ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-PRP	1 400 000.00	1 302 700.00	0.46
CHF ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 22-03.05.52	1 000 000.00	911 000.00	0.32
TOTAL CHF		7 637 200.00	2.68
Total des Billets, taux variable		7 637 200.00	2.68
Medium-Term Notes, taux fixe			
CHF			
CHF ABN AMRO BANK NV 2.50500% 23-26.06.28	800 000.00	824 400.00	0.29
CHF ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.62500% 23-02.03.28	400 000.00	410 000.00	0.14
CHF ACHMEA BANK NV-REG-S 2.74750% 23-16.10.30	200 000.00	208 400.00	0.07
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.30000% 17-08.10.29	1 645 000.00	1 553 702.50	0.55
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 1.84250% 23-15.06.35	1 000 000.00	1 036 500.00	0.36
CHF ALD SA 2.22500% 24-28.03.29	1 200 000.00	1 210 800.00	0.43
CHF AMP GROUP FINANCE SERVICES LTD-REG-S 0.20310% 20-03.06.24	700 000.00	696 010.00	0.24
CHF AROUNDTOWN SA-REG-S 0.73200% 18-30.01.25	1 125 000.00	1 092 937.50	0.38
CHF AROUNDTOWN SA-REG-S 1.72000% 19-05.03.26	710 000.00	682 310.00	0.24
CHF ASB BANK LTD-REG-S 0.11750% 21-29.06.28	700 000.00	656 950.00	0.23
CHF ATHENE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.85000% 20-14.10.25	900 000.00	886 050.00	0.31
CHF ATHENE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.50000% 21-15.01.27	2 650 000.00	2 541 350.00	0.89
CHF BANCO BICE-REG-S 0.75000% 21-29.10.26	1 000 000.00	957 000.00	0.34
CHF BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 2.40750% 22-28.11.25	800 000.00	810 800.00	0.29
CHF BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 2.77000% 22-28.11.28	500 000.00	524 500.00	0.18
CHF BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S-SUB 1.60000% 17-24.05.27	400 000.00	392 527.20	0.14
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.40000% 19-22.11.24	1 550 000.00	1 536 980.00	0.54
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-24.09.29	1 000 000.00	901 500.00	0.32
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA-REG-S 0.10000% 20-18.09.26	1 485 000.00	1 415 205.00	0.50
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA-REG-S 0.59940% 22-26.04.27	880 000.00	842 160.00	0.30
CHF BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 0.24000% 19-06.06.25	1 550 000.00	1 522 720.00	0.54
CHF BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.38400% 19-27.09.24	1 175 000.00	1 166 775.00	0.41

Dénomination	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
	Nombre/ Nominal		
CHF BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.13500% 19-29.08.29	1 500 000.00	1 352 250.00	0.48
CHF BANCO SANTANDER CHILE SA-REG-S 0.29750% 21-22.10.26	1 000 000.00	955 500.00	0.34
CHF BANCO SANTANDER SA 2.39500% 24-16.02.29	2 000 000.00	2 040 000.00	0.72
CHF BANCO SANTANDER SA 2.24000% 24-16.02.32	550 000.00	564 575.00	0.20
CHF BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.31000% 21-09.06.28	800 000.00	757 200.00	0.27
CHF BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.32750% 22-10.06.25	500 000.00	498 850.00	0.18
CHF BANK FUER ARBEIT UN WIRTSCHAFT AG 2.05250% 23-14.04.28	800 000.00	814 400.00	0.29
CHF BANK OF MONTREAL-REG-S 2.26000% 23-01.02.29	800 000.00	825 200.00	0.29
CHF BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.30250% 21-30.07.31	200 000.00	180 900.00	0.06
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.27800% 22-01.04.27	1 000 000.00	967 500.00	0.34
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 2.04250% 23-04.05.26	900 000.00	912 150.00	0.32
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 2.38250% 23-22.09.27	1 000 000.00	1 027 000.00	0.36
CHF BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.25000% 19-24.10.29	1 000 000.00	922 500.00	0.32
CHF BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.20000% 20-03.11.28	400 000.00	374 400.00	0.13
CHF BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL-REG-S 2.73000% 23-11.07.30	1 000 000.00	1 061 000.00	0.37
CHF BANQUE FEDERATIVE D CREDIT MUTUEL-REG-S 0.60000% 17-05.04.27	1 000 000.00	970 000.00	0.34
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.22250% 24-30.01.32	600 000.00	618 900.00	0.22
CHF BANQUE INTL A LUXEMBOURG SA-REG-S 1.00000% 19-10.07.25	700 000.00	689 010.00	0.24
CHF BARCLAYS PLC-REG-S 0.31500% 21-04.06.27	1 000 000.00	956 500.00	0.34
CHF BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WI-REG-S 2.95500% 22-29.11.27	850 000.00	879 325.00	0.31
CHF BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29	300 000.00	276 600.00	0.10
CHF BERLIN HYP AG 2.12500% 23-27.02.26	800 000.00	808 000.00	0.28
CHF BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28	500 000.00	468 500.00	0.16
CHF BERLIN-HANNOVERSCHE HYPOTHKBNK-REG-S 0.25000% 21-10.03.31	1 100 000.00	992 200.00	0.35
CHF BNP PARIBAS SA 0.52750% 22-20.01.28	200 000.00	190 400.00	0.07
CHF BNP PARIBAS SA 2.12250% 24-12.01.32	1 000 000.00	1 024 000.00	0.36
CHF BNP PARIBAS SA 2.41250% 23-13.01.28	200 000.00	205 400.00	0.07
CHF BNP PARIBAS SA 2.89250% 22-27.09.29	400 000.00	418 200.00	0.15
CHF BNP PARIBAS SA-REG-S 0.30000% 19-15.10.27	600 000.00	571 800.00	0.20
CHF BNP PARIBAS SA-REG-S 0.15000% 20-10.03.28	1 600 000.00	1 500 000.00	0.53
CHF BNP PARIBAS SA-REG-S 0.14750% 21-13.07.27	1 000 000.00	952 500.00	0.34
CHF BNP PARIBAS SA-REG-S 2.63000% 23-07.06.29	600 000.00	626 784.00	0.22
CHF BNP PARIBAS-REG-S 0.50000% 21-16.03.29	800 000.00	747 600.00	0.26
CHF BNP PARIBAS-REG-S 1.00000% 18-06.06.25	375 000.00	372 937.50	0.13
CHF BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON-REG-S 0.11100% 20-24.07.28	920 000.00	862 960.00	0.30
CHF BPCE SA-REG-S 2.04500% 24-15.03.32	1 000 000.00	1 008 000.00	0.35
CHF BPCE SA-REG-S 2.28750% 24-15.03.29	1 000 000.00	1 007 500.00	0.35
CHF CAIXABANK SA-REG-S 0.47700% 21-01.07.27	600 000.00	575 400.00	0.20
CHF CAIXABANK SA-REG-S 2.17500% 24-19.03.30	1 200 000.00	1 208 400.00	0.43
CHF CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.05000% 19-15.10.26	900 000.00	866 250.00	0.30
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.96750% 22-26.04.29	2 750 000.00	2 690 875.00	0.95
CHF CBQ FINANCE LTD-REG-S 0.73500% 20-27.11.24	2 100 000.00	2 083 200.00	0.73
CHF CBQ FINANCE LTD-REG-S 0.19500% 21-22.04.24	600 000.00	599 100.00	0.21
CHF CELLNEX FINANCE CO SA 0.93500% 21-26.03.26	1 500 000.00	1 473 750.00	0.52
CHF CELLNEX TELECOM SA-REG-S 0.77500% 20-18.02.27	2 200 000.00	2 124 100.00	0.75
CHF CELLNEX TELECOM SA-REG-S 1.11750% 20-17.07.25	1 300 000.00	1 287 130.00	0.45
CHF CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRA-REG-S 0.11000% 21-15.12.28	800 000.00	740 800.00	0.26
CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.17000% 21-29.09.31	1 500 000.00	1 309 500.00	0.46
CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29	600 000.00	585 900.00	0.21
CHF CITIGROUP INC-REG-S 0.50000% 19-01.11.28	1 000 000.00	949 000.00	0.33
CHF CITIGROUP INC-REG-S 0.25000% 21-30.08.29	500 000.00	462 250.00	0.16
CHF CNTRL AMRCAN BANK FOR ECO INTGTIN REG-S 1.54620% 22-30.11.26	1 000 000.00	997 500.00	0.35
CHF COMMERZBANK AG-REG-S 3.37500% 22-29.09.26	1 200 000.00	1 237 800.00	0.44
CHF COMMERZBANK AG-REG-S 3.26250% 23-03.02.27	1 600 000.00	1 645 600.00	0.58
CHF COMMERZBANK AG-REG-S 3.80000% 23-03.05.28	1 000 000.00	1 049 000.00	0.37
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.24000% 22-02.09.29	4 170 000.00	4 136 640.00	1.45
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.94000% 23-26.06.30	1 000 000.00	1 031 500.00	0.36
CHF COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.90300% 23-16.06.28	1 000 000.00	1 022 000.00	0.36
CHF CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.42750% 23-15.02.30	1 400 000.00	1 437 100.00	0.51
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 1.50000% 14-01.12.28	1 600 000.00	1 572 000.00	0.55
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.50000% 15-26.02.26	1 600 000.00	1 567 200.00	0.55
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.70000% 20-04.09.25	300 000.00	296 130.00	0.10
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.55250% 23-25.10.29	600 000.00	618 900.00	0.22
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.50000% 18-03.10.28	1 000 000.00	961 000.00	0.34
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 19-24.10.29	250 000.00	235 000.00	0.08
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.82500% 23-26.05.28	1 200 000.00	1 222 200.00	0.43
CHF CREDIT AGRICOLE SA 2.36250% 23-05.10.28	1 000 000.00	1 031 500.00	0.36
CHF CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.00000% 19-07.11.25	600 000.00	594 000.00	0.21
CHF CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.12750% 20-27.07.28	230 000.00	215 395.00	0.08
CHF CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.50000% 20-01.10.26	1 000 000.00	969 500.00	0.34

Dénomination	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
	Nombre/ Nominal		
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.84250% 24-17.01.30	800 000.00	806 800.00	0.28
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.05000% 24-07.03.34	1 200 000.00	1 226 400.00	0.43
CHF CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-SUB 2.12500% 15-29.09.25	1 380 000.00	1 386 210.00	0.49
CHF CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-REG-S-SUB 0.25000% 19-10.10.29	475 000.00	439 375.00	0.15
CHF CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 0.55000% 16-15.04.24	1 000 000.00	999 600.00	0.35
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30	700 000.00	664 300.00	0.23
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 19-19.06.29	755 000.00	708 945.00	0.25
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.50000% 19-19.06.34	500 000.00	460 750.00	0.16
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 0.20000% 21-20.05.33	2 000 000.00	1 810 000.00	0.64
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36	2 000 000.00	1 730 000.00	0.61
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.25000% 21-27.10.31	1 000 000.00	926 500.00	0.33
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 1.95000% 22-21.09.32	1 000 000.00	1 052 500.00	0.37
CHF DEUTSCHE BANK AG 0.31500% 21-14.09.27	1 200 000.00	1 141 800.00	0.40
CHF DEUTSCHE BANK AG-REG-S 0.80000% 20-07.02.25	200 000.00	198 520.00	0.07
CHF DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.64500% 23-27.01.29	1 400 000.00	1 449 000.00	0.51
CHF DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOS-REG-S 2.83250% 23-16.05.29	1 800 000.00	1 863 900.00	0.66
CHF DZ BANK AG DEUTSCHE ZEN GENBK-REG-S-SUB 3.61000% 23-16.10.28	700 000.00	721 000.00	0.25
CHF DZ BANK AG DEUTSCHE-REG-S 2.62500% 23-27.08.29	1 000 000.00	1 025 500.00	0.36
CHF DZ BANK AG DUTSE ZENTRAL-REG-S-SUB 3.84500% 22-17.08.32	600 000.00	619 800.00	0.22
CHF ELO SACA-REG-S 1.50000% 14-03.06.24	300 000.00	298 500.00	0.11
CHF ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28	400 000.00	373 600.00	0.13
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3.12500% 06-30.06.36	1 500 000.00	1 833 750.00	0.65
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.07000% 19-18.10.27	500 000.00	469 750.00	0.17
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.20500% 19-04.12.25	3 000 000.00	2 925 000.00	1.03
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27	1 000 000.00	947 000.00	0.33
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 1.06250% 22-14.04.26	500 000.00	493 250.00	0.17
CHF FRESENIUS SE & CO KGAA 2.96000% 23-18.10.28	660 000.00	688 710.00	0.24
CHF GAZPROM PJSC VIA GAZ FINANCE PLC-REG-S 1.54000% 21-30.06.27	1 200 000.00	528 000.00	0.19
CHF GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC-REG-S 1.00000% 20-30.03.27	400 000.00	392 000.00	0.14
CHF GLENCORE FINANCE EUROPE LTD-REG-S 0.35000% 19-10.09.25	900 000.00	883 350.00	0.31
CHF GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.40000% 21-11.05.28	1 000 000.00	952 000.00	0.33
CHF HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 0.45000% 19-15.10.26	500 000.00	485 500.00	0.17
CHF HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27	800 000.00	763 200.00	0.27
CHF HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.81250% 21-03.11.31	600 000.00	549 300.00	0.19
CHF HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 1.80500% 22-01.06.26	1 000 000.00	997 500.00	0.35
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S-SUB 1.62500% 19-29.11.29	2 520 000.00	2 307 060.00	0.81
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 19-03.09.29	1 900 000.00	1 709 050.00	0.60
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 21-23.08.28	585 000.00	537 907.50	0.19
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.50000% 22-07.04.27	1 000 000.00	973 000.00	0.34
CHF INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 0.02190% 19-16.07.25	1 000 000.00	979 600.00	0.34
CHF JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500% 20-14.07.28	3 000 000.00	2 749 500.00	0.97
CHF JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.63000% 20-25.02.35	1 200 000.00	1 033 406.09	0.36
CHF JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.80000% 22-03.02.32	2 000 000.00	1 855 661.16	0.65
CHF KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG-REG-S 3.37500% 06-22.06.26	1 000 000.00	1 032 000.00	0.36
CHF KOMMUNEKREDIT-REG-S 2.87500% 06-13.10.31	1 000 000.00	1 119 500.00	0.39
CHF KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 0.19250% 20-15.06.25	500 000.00	491 700.00	0.17
CHF KOREA LAND & HOUSING CORP 1.82250% 24-13.02.26	800 000.00	803 200.00	0.28
CHF LA BANQUE POSTALE SA-REG-S 2.82750% 23-12.07.30	500 000.00	528 250.00	0.19
CHF LA BANQUE POSTALE-REG-S 2.77250% 23-12.07.27	500 000.00	519 250.00	0.18
CHF LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 2.60250% 23-04.10.28	600 000.00	612 600.00	0.22
CHF LLOYDS BANKING GROUP 0.60250% 22-09.02.29	400 000.00	375 800.00	0.13
CHF MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 0.39500% 21-20.07.28	680 000.00	646 680.00	0.23
CHF MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 1.28500% 22-11.09.29	2 500 000.00	2 460 000.00	0.87
CHF MANITOBA, PROVINCE OF-REG-S 0.80000% 19-15.03.39	250 000.00	228 125.00	0.08
CHF MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.65000% 23-03.05.28	1 000 000.00	1 041 000.00	0.37
CHF MBANK SA-REG-S 1.01830% 19-04.10.24	1 600 000.00	1 582 080.00	0.56
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 19-11.06.27	1 400 000.00	1 337 000.00	0.47
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500% 20-25.09.28	900 000.00	842 400.00	0.30
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29	800 000.00	737 600.00	0.26
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBL FUNDING I-REG-S 1.87500% 24-08.04.31	1 000 000.00	1 005 310.00	0.35
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-26.02.29	750 000.00	711 000.00	0.25
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31	800 000.00	732 000.00	0.26
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.10000% 20-17.12.25	1 200 000.00	1 168 800.00	0.41
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 21-03.03.31	1 000 000.00	901 500.00	0.32
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-SUB 4.25250% 23-07.06.33	1 400 000.00	1 487 734.50	0.52
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 1.75000% 23-23.06.28	1 000 000.00	1 015 500.00	0.36
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 2.50000% 24-20.02.30	1 000 000.00	1 020 000.00	0.36
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.25000% 19-31.10.44	1 000 000.00	731 600.00	0.26
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29	100 000.00	93 450.00	0.03
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.71500% 23-03.02.33	1 000 000.00	1 019 000.00	0.36

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 2.20100% 23-12.04.29	400 000.00		414 200.00	0.15
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.16750% 19-11.07.31	1 000 000.00		909 500.00	0.32
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.91500% 22-08.09.28	1 000 000.00		1 008 500.00	0.35
CHF NATWEST MARKETS PLC-REG-S 2.78250% 22-06.12.27	1 200 000.00		1 242 600.00	0.44
CHF NATWEST MARKETS PLC-REG-S 2.85750% 23-06.06.28	1 000 000.00		1 043 000.00	0.37
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 0.62500% 17-21.08.37	870 000.00		796 920.00	0.28
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 19-18.10.27	1 000 000.00		957 500.00	0.34
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 20-11.09.29	2 500 000.00		2 311 250.00	0.81
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30	4 300 000.00		3 928 050.00	1.38
CHF NORDEA BANK ABP-REG-S 1.81000% 22-15.06.27	1 400 000.00		1 407 700.00	0.50
CHF PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 21-26.10.28	1 000 000.00		940 500.00	0.33
CHF PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-REG-S 1.75000% 22-02.05.29	500 000.00		502 000.00	0.18
CHF QNB FINANCE LTD-REG-S 0.02500% 21-03.06.24	1 600 000.00		1 594 704.00	0.56
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 0.03000% 21-18.06.31	500 000.00		456 000.00	0.16
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 2.04000% 23-09.05.33	700 000.00		742 000.00	0.26
CHF RCI BANQUE SA-REG-S 3.50000% 23-10.05.28	2 000 000.00		2 114 000.00	0.74
CHF ROYAL BANK OF CANADA DN-REG-S 0.25000% 21-15.10.29	900 000.00		834 750.00	0.29
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 2.08500% 23-31.03.28	1 000 000.00		1 027 000.00	0.36
CHF SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 2.73250% 23-04.07.25	500 000.00		507 100.00	0.18
CHF SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 2.93250% 23-04.07.28	900 000.00		940 950.00	0.33
CHF SANTANDER UK PLC-REG-S 2.00500% 23-12.09.29	1 400 000.00		1 442 700.00	0.51
CHF SANTANDER UK PLC-REG-S 1.49420% 24-12.11.28	1 200 000.00		1 206 600.00	0.42
CHF SNCF RESEAU 2.62500% 11-11.03.37	1 500 000.00		1 707 000.00	0.60
CHF SOCIETE GENERALE 0.37500% 21-26.07.28	600 000.00		562 800.00	0.20
CHF SOCIETE GENERALE SA 2.27750% 23-27.02.26	400 000.00		405 000.00	0.14
CHF SOCIETE GENERALE SA 2.68250% 23-19.10.29	1 800 000.00		1 878 299.99	0.66
CHF SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.25000% 20-25.02.27	200 000.00		191 100.00	0.07
CHF SOCIETE GENERALE SA-REG-S 2.62500% 22-14.10.26	400 000.00		410 000.00	0.14
CHF SOCIETE NATIONALE SNCF SACA 1.58250% 24-07.02.39	205 000.00		208 895.00	0.07
CHF SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 1.86750% 23-23.10.28	1 400 000.00		1 428 700.00	0.50
CHF SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 2.70000% 23-20.03.29	200 000.00		205 800.00	0.07
CHF SWEDBANK AB 2.77250% 23-13.06.28	200 000.00		207 000.00	0.07
CHF TANNER SERVICIOS FINANCIEROS SA-REG-S 1.15000% 21-26.04.24	1 900 000.00		1 878 720.00	0.66
CHF TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 1.94500% 23-18.09.29	900 000.00		927 450.00	0.33
CHF TORONTO-DOMINION BANK/THE 1.48250% 24-30.01.29	1 000 000.00		1 003 500.00	0.35
CHF TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.87500% 21-19.11.31	1 000 000.00		938 000.00	0.33
CHF UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28	400 000.00		377 400.00	0.13
CHF VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.20750% 24-12.02.27	930 000.00		943 020.00	0.33
CHF VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 2.49250% 24-12.02.30	1 075 000.00		1 109 937.50	0.39
CHF VONOVIA SE 2.56500% 24-14.02.29	1 400 000.00		1 428 000.00	0.50
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.50000% 18-16.05.28	400 000.00		385 000.00	0.14
TOTAL CHF			201 788 459.44	70.95
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			201 788 459.44	70.95

Medium-Term Notes, taux variable

CHF				
CHF VTB BK OJSC VIA VTB CPTL SA-REG-S-SUB 4.072%/VAR 14-24.10.24	300 000.00		0.03	0.00
TOTAL CHF			0.03	0.00
Total des Medium-Term Notes, taux variable			0.03	0.00

Obligations, taux fixe

CHF				
CHF APPLE INC-REG-S 0.75000% 15-25.02.30	900 000.00		875 250.00	0.31
CHF BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.12500% 20-27.08.26	400 000.00		385 200.00	0.14
CHF BANCO MER DEL NORTE SA/GRAND CY-REG-S 0.50000% 20-06.12.24	2 040 000.00		2 008 380.00	0.71
CHF BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT AG 2.87000% 22-03.10.25	1 200 000.00		1 218 600.00	0.43
CHF BANK OF MONTREAL 2.03750% 23-27.04.28	1 000 000.00		1 022 500.00	0.36
CHF BAWAG PSK BK FR ARBEIT WIRT OEST PPE AG 1.96000% 23-26.05.31	600 000.00		612 300.00	0.22
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE-REG-S 1.71250% 22-13.07.27	600 000.00		606 000.00	0.21
CHF CEMBRA MONEY BANK LTD-REG-S 0.41750% 21-15.11.28	1 000 000.00		946 000.00	0.33
CHF COMET HOLDING AG-REG-S 1.30000% 21-20.04.26	420 000.00		413 280.00	0.15
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.30000% 17-07.04.25	300 000.00		296 070.00	0.10
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.08000% 22-31.08.28	1 000 000.00		1 008 500.00	0.35
CHF DANSKE BANK A/S-REG-S 1.86500% 23-04.10.30	500 000.00		515 250.00	0.18
CHF DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 0.20000% 21-15.12.26	2 200 000.00		2 101 000.00	0.74
CHF DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 0.55000% 21-16.04.29	1 000 000.00		918 500.00	0.32

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
CHF DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 1.70000% 22-30.03.27	1 350 000.00		1 334 475.00	0.47
CHF DORMAKABA FINANCE AG-REG-S 3.75000% 22-14.10.27	1 000 000.00		1 058 000.00	0.37
CHF DUFREY ONE BV-REG-S 3.62500% 21-15.04.26	1 415 000.00		1 419 570.45	0.50
CHF DZ BANK AG DEUTSCHE-REG-S 2.20250% 23-18.09.28	800 000.00		816 400.00	0.29
CHF EMBOTELLADORA ANDINA SA-REG-S 2.71750% 23-20.09.28	1 550 000.00		1 602 700.00	0.56
CHF EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.01750% 23-14.11.28	700 000.00		717 850.00	0.25
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJ DU QUEB 1.35500% 24-18.04.27	700 000.00		699 587.00	0.25
CHF FONDO FINANCIERO-REG-S 0.55600% 21-03.09.26	1 500 000.00		1 436 250.00	0.50
CHF FONDO FINANCIERO-REG-S 0.79500% 21-01.12.28	800 000.00		736 800.00	0.26
CHF HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 1.80000% 22-27.05.27	1 200 000.00		1 207 200.00	0.42
CHF HYPO NOE LANDESBANK FUER NIED-REG-S 2.37500% 24-26.01.29	1 000 000.00		1 014 000.00	0.36
CHF HYPOTHEKENBANK FRANKFURT INTL-REG-S 2.50000% 05-29.08.25	400 000.00		406 400.00	0.14
CHF KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN-REG-S 0.93000% 20-30.09.27	500 000.00		482 500.00	0.17
CHF KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 2.46500% 22-14.10.27	1 000 000.00		1 032 500.00	0.36
CHF KOREA HOUSING FINANCE CORP 1.89250% 23-10.02.28	1 500 000.00		1 521 000.00	0.53
CHF KOREA HOUSING FINANCE CORP 1.77800% 24-01.02.27	1 000 000.00		1 008 000.00	0.35
CHF KOREA HOUSING FINANCE CORP 1.84500% 24-01.02.30	445 000.00		452 787.50	0.16
CHF LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG-REG-S 2.39000% 24-08.02.29	800 000.00		810 000.00	0.28
CHF LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.87000% 23-31.08.27	2 000 000.00		2 034 000.00	0.72
CHF LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.87500% 21-14.05.31	1 200 000.00		1 101 000.00	0.39
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28	200 000.00		187 500.00	0.07
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.52030% 22-17.12.29	1 200 000.00		1 206 000.00	0.42
CHF NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.30000% 18-24.07.26	540 000.00		527 040.00	0.19
CHF NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 20-28.11.28	1 000 000.00		947 000.00	0.33
CHF NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.55000% 20-27.05.33	525 000.00		483 000.00	0.17
CHF RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 1.50000% 20-23.11.34	1 400 000.00		1 300 740.00	0.46
CHF RIETER HOLDING AG-REG-S 1.55000% 20-17.09.24	1 650 000.00		1 645 215.00	0.58
CHF SWEDBANK AB 2.01050% 24-10.10.30	1 400 000.00		1 402 030.00	0.49
CHF SYNGENTA FINANCE AG-REG-S 0.70000% 20-09.12.26	350 000.00		341 075.00	0.12
CHF SYNGENTA FINANCE AG-REG-S 0.62500% 21-30.08.24	1 000 000.00		994 700.00	0.35
CHF TEMENOS AG-REG-S 1.50000% 19-28.11.25	200 000.00		193 200.00	0.07
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.84010% 24-08.03.32	700 000.00		712 250.00	0.25
CHF TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.16600% 19-21.12.29	1 000 000.00		941 000.00	0.33
CHF TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD 0.02000% 19-16.12.27	230 000.00		219 305.00	0.08
CHF UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29	1 000 000.00		928 500.00	0.33
CHF VARIA US PROPERTIES AG 2.87500% 21-07.10.25	1 000 000.00		997 000.00	0.35
CHF WESTPAC BANKING CORP 2.01250% 23-13.06.30	700 000.00		725 200.00	0.25
CHF ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.05000% 20-05.02.31	300 000.00		273 750.00	0.10
TOTAL CHF			47 842 354.95	16.82
Total des Obligations, taux fixe			47 842 354.95	16.82
Obligations, coupon zéro				
CHF				
CHF CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 19-16.07.29	585 000.00		540 247.50	0.19
TOTAL CHF			540 247.50	0.19
Total des Obligations, coupon zéro			540 247.50	0.19
Obligations, taux variable				
CHF				
CHF BALOISE LIFE LTD-SUB 2.200%/VAR 17-19.06.48	1 000 000.00		992 000.00	0.35
CHF BANK CLER AG-SUB 3.000%/VAR 20-PRP	1 000 000.00		903 565.66	0.32
CHF BASLER KANTONALBANK-REG-S-SUB 1.875%/VAR 20-PRP	1 500 000.00		1 430 250.00	0.50
CHF HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB 1.500%/VAR 20-PRP	1 000 000.00		974 000.00	0.34
CHF HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERU-REG-S-SUB 1.450%/VAR 20-12.08.40	300 000.00		274 650.00	0.10
CHF LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB COCO 1.500%/VAR 20-PRP	1 825 000.00		1 468 212.50	0.52
CHF RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAF-REG-S-SUB 2.000%/VAR 20-PRP	1 200 000.00		1 153 200.00	0.40
CHF SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-25.09.48	1 000 000.00		998 500.00	0.35
TOTAL CHF			8 194 378.16	2.88
USD				
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.322%/VAR 16-23.11.31	1 000 000.00		869 239.80	0.31
TOTAL USD			869 239.80	0.31
Total des Obligations, taux variable			9 063 617.96	3.19
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			277 670 899.88	97.63

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF		
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net	
OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée				
Fonds d'investissement, ouvert				
Luxembourg				
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	100.00	428 060.38	0.15
CHF	UBS LUX BOND SICAV-ASIAN HIGH YIELD (USD) (CHF HGD) I-X-ACC	60 000.00	3 750 600.00	1.32
TOTAL Luxembourg			4 178 660.38	1.47
Total des Fonds d'investissement, ouvert			4 178 660.38	1.47
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			4 178 660.38	1.47
Total du Portefeuille-titres			281 849 560.26	99.10

Instruments dérivés

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

Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

CHF	UBS/INTEREST RATE SWAP PAY 2.10000% 23-10.03.25	-8 000 000.00	-70 768.80	-0.03
CHF	UBS/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 23-10.03.25			
CHF	UBS/INTEREST RATE SWAP PAY 2.05750% 23-09.03.25	-7 000 000.00	-58 949.10	-0.02
CHF	UBS/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 23-09.03.25			
CHF	UBS/INTEREST RATE SWAP PAY 1.13700% 23-11.12.30	-3 000 000.00	-7 334.40	0.00
CHF	UBS/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 23-11.12.30			
CHF	ZUERCHER/INTEREST RATE SWAP PAY 1.13700% 23-11.12.30	-3 000 000.00	-7 334.40	0.00
CHF	ZUERCHER/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 23-11.12.30			
CHF	UBS/INTEREST RATE SWAP PAY 1.20250% 23-12.12.30	-10 000 000.00	-69 312.00	-0.03
CHF	UBS/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 23-12.12.30			
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt			-213 698.70	-0.08
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			-213 698.70	-0.08
Total des Instruments dérivés			-213 698.70	-0.08
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités			4 378 439.61	1.54
Autres actifs et passifs			-1 617 684.03	-0.56
Total de l'Actif net			284 396 617.14	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Actif net en EUR		293 771 313.11	345 845 679.35	477 203 523.66
Catégorie I-A1-acc	LU0415179133			
Parts en circulation		75 043.3790	116 184.2290	108 674.2290
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		141.00	133.67	136.24
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		141.00	133.67	136.24
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	LU1331651429			
Parts en circulation		34 439.0830	40 439.0830	35 465.0830
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		112.59	109.12	112.20
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		112.59	109.12	112.20
Catégorie I-A1-dist	LU0804734944			
Parts en circulation		93 500.0000	216 037.7890	251 479.2310
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		139.17	132.96	136.48
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		139.17	132.96	136.48
Catégorie I-A2-acc	LU0415179307			
Parts en circulation		156 628.5190	156 628.5190	178 428.5190
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		96.52	91.46	93.24
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		96.52	91.46	93.24
Catégorie I-X-acc	LU0415180065			
Parts en circulation		6 150.6130	5 422.3660	17 126.9800
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		144.05	135.88	137.89
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		144.05	135.88	137.89
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU1415541744			
Parts en circulation		161 550.1450	161 550.1450	161 550.1450
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		116.96	112.76	115.33
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		116.96	112.76	115.33
Catégorie (CZK hedged) I-X-acc²	LU1676335794			
Parts en circulation		-	-	405 718.1720
Valeur nette d'inventaire par part en CZK		-	-	2 185.01
Prix d'émission et de rachat par part en CZK ¹		-	-	2 185.01
Catégorie I-X-dist	LU0415179992			
Parts en circulation		765 204.0000	935 737.0000	1 240 794.9240
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		124.16	118.62	121.71
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		124.16	118.62	121.71
Catégorie P-acc	LU0108066076			
Parts en circulation		251 677.5270	288 187.0180	326 227.9460
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		168.58	161.95	167.39
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		168.58	161.95	167.39
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0776290768			
Parts en circulation		30 501.0100	33 333.0810	35 274.6230
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		131.27	128.95	134.41
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		131.27	128.95	134.41
Catégorie P-dist	LU0108060624			
Parts en circulation		16 456.8300	18 737.5730	24 121.7440
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		152.70	146.69	151.62
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		152.70	146.69	151.62
Catégorie Q-acc	LU0358408184			
Parts en circulation		18 962.8820	30 890.7850	36 265.0420
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		192.27	183.06	187.52
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		192.27	183.06	187.52

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Catégorie (CHF hedged) Q-acc		LU1240769197		
Parts en circulation		12 084.9420	13 197.1090	15 176.3440
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		107.05	104.23	107.66
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		107.05	104.23	107.66
Catégorie Q-dist		LU0415178911		
Parts en circulation		5 070.5180	5 449.4800	6 652.4810
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		109.69	104.79	107.53
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		109.69	104.79	107.53
Catégorie U-X-dist		LU0415180149		
Parts en circulation		7 133.3930	8 404.3930	11 437.3930
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		11 378.10	10 871.31	11 163.05
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		11 378.10	10 871.31	11 163.05

¹ Voir note 2

² La catégorie de parts (CZK hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 28.9.2022

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie I-A1-acc	EUR	5.5%	-1.9%	-4.3%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	3.2%	-2.7%	-4.4%
Catégorie I-A1-dist	EUR	5.5%	-1.9%	-4.3%
Catégorie I-A2-acc	EUR	5.5%	-1.9%	-
Catégorie I-X-acc	EUR	6.0%	-1.5%	-3.8%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	3.7%	-2.2%	-3.9%
Catégorie (CZK hedged) I-X-acc ¹	CZK	-	-	-1.9%
Catégorie I-X-dist	EUR	6.0%	-1.4%	-3.8%
Catégorie P-acc	EUR	4.1%	-3.2%	-5.5%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	1.8%	-4.1%	-5.7%
Catégorie P-dist	EUR	4.1%	-3.3%	-5.5%
Catégorie Q-acc	EUR	5.0%	-2.4%	-4.7%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	2.7%	-3.2%	-4.8%
Catégorie Q-dist	EUR	5.0%	-2.4%	-4.7%
Catégorie U-X-dist	EUR	6.0%	-1.5%	-3.8%
Benchmark: ²				
Refinitiv Eurozone Convertible Bond Index (EUR)	EUR	7.4%	-2.5%	-5.0%
Refinitiv Eurozone Convertible Bond Index (EUR) (CHF hedged)	CHF	5.0%	-4.0%	-5.8%

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

¹ La catégorie de parts (CZK hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 28.9.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} avril 2023 et le 31 mars 2024, les actions européennes ont enregistré une bonne performance, les écarts de crédit se sont resserrés et les taux d'intérêt ont chuté. Tous ces facteurs ont contribué à la performance positive des obligations convertibles européennes au cours de la période sous revue. Les volatilités absolues en baisse et la sous-performance des petites entreprises par rapport aux plus grandes ont sapé la performance des obligations convertibles.

Sur l'exercice financier, le compartiment a enregistré une performance positive pour toutes les classes d'actions. Notre positionnement est axé sur les obligations du marché qui sont les plus attrayantes du point de vue de l'évaluation. Par conséquent, nous avons privilégié des titres plus modestes et moins liquides, et des titres obligataires convertibles qui ne sont pas officiellement cotés dans la mesure où ceux-ci offrent une valeur supérieure aux titres d'autres segments du marché.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Allemagne	21.59
France	20.87
Pays-Bas	13.74
Italie	8.85
Suisse	7.25
Jersey	4.27
Luxembourg	3.71
Etats-Unis	3.60
Grande-Bretagne	3.13
Autriche	1.94
Mexique	1.90
Irlande	1.02
Ile Maurice	0.99
Bermudes	0.95
Malte	0.80
Belgique	0.07
TOTAL	94.68

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	19.82
Banques & instituts de crédit	11.66
Services divers	8.44
Immobilier	5.88
Internet, logiciels et services informatiques	5.09
Industrie minière, charbon et acier	4.57
Distribution d'énergie & d'eau	4.02
Electronique et semi-conducteurs	3.87
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.85
Industrie aéronautique et spatiale	3.22
Tabac et boissons alcoolisées	2.91
Machines et appareils	2.90
Trafic et transport	2.87
Pétrole	2.41
Véhicules	2.20
Restauration et loisirs	2.09
Appareils et composants électriques	2.07
Textiles, habillement & maroquinerie	1.99
Télécommunications	1.93
Bâtiment et matériaux de construction	1.06
Commerce de détail, centres commerciaux	0.96
Biotechnologie	0.86
Métaux précieux et pierres précieuses	0.01
TOTAL	94.68

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.3.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	311 491 087.90
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-33 335 917.37
Total portefeuille-titres (note 1)	278 155 170.53
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	13 413 185.24
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	411 815.63
Intérêts à recevoir sur titres	1 529 122.84
Intérêts à recevoir sur liquidités	250.36
Autres actifs	597.71
Autres créances	126 746.76
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	455 062.57
TOTAL Actif	294 091 951.64
Passif	
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-2 103.59
A payer sur rachats	-218 776.69
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-87 377.12
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-12 381.13
Total des Provisions pour frais	-99 758.25
TOTAL Passif	-320 638.53
Actifs nets à la fin de l'exercice	293 771 313.11

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.4.2023-31.3.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	309 167.52
Intérêts sur titres	5 160 774.98
Autres revenus	358 439.95
TOTAL des Revenus	5 828 382.45
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 212 827.65
Taxe d'abonnement (note 3)	-53 005.10
Autres commissions et frais (note 2)	-93 565.05
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-2 103.59
TOTAL des Charges	-1 361 501.39
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 466 881.06
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 146 625.96
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-3 721.06
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-3 014 219.97
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	6 798.68
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 157 768.31
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	309 112.75
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	14 442 003.17
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-38 677.17
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 273 981.93
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	15 677 307.93
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	15 986 420.68

Variations de l'actif net

	EUR
	1.4.2023-31.3.2024
Actif net au début de l'exercice	345 845 679.35
Souscriptions	925 305.15
Rachats	-66 268 309.47
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-65 343 004.32
Dividendes versés	-2 717 782.60
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 466 881.06
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 157 768.31
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	15 677 307.93
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	15 986 420.68
Actifs nets à la fin de l'exercice	293 771 313.11

Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024
Catégorie	I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	116 184.2290
Nombre de parts émises	1 859.1500
Nombre de parts rachetées	-43 000.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	75 043.3790
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	40 439.0830
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-6 000.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	34 439.0830
Catégorie	I-A1-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	216 037.7890
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-122 537.7890
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	93 500.0000
Catégorie	I-A2-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	156 628.5190
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	156 628.5190
Catégorie	I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	5 422.3660
Nombre de parts émises	728.2470
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	6 150.6130
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	161 550.1450
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	161 550.1450

Catégorie	I-X-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	935 737.0000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-170 533.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	765 204.0000
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	288 187.0180
Nombre de parts émises	1 639.4250
Nombre de parts rachetées	-38 148.9160
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	251 677.5270
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	33 333.0810
Nombre de parts émises	60.3170
Nombre de parts rachetées	-2 892.3880
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	30 501.0100
Catégorie	P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	18 737.5730
Nombre de parts émises	749.2110
Nombre de parts rachetées	-3 029.9540
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	16 456.8300
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	30 890.7850
Nombre de parts émises	1 056.1680
Nombre de parts rachetées	-12 984.0710
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	18 962.8820
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	13 197.1090
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-1 112.1670
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	12 084.9420
Catégorie	Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	5 449.4800
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-378.9620
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	5 070.5180
Catégorie	U-X-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	8 404.3930
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-1 271.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	7 133.3930

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
I-A1-dist	1.6.2023	6.6.2023	EUR	1.02
I-X-dist	1.6.2023	6.6.2023	EUR	1.49
P-dist	1.6.2023	6.6.2023	EUR	0.00
Q-dist	1.6.2023	6.6.2023	EUR	0.35
U-X-dist	1.6.2023	6.6.2023	EUR	137.44

¹ Voir note 4

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mars 2024

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 convertibles, taux fixe			
CHF			
CHF BASILEA PHARMA AG-REG-S 3.25000% 20-28.07.27	2 980 000.00	3 091 032.08	1.05
CHF DUFREY ONE BV-REG-S 0.75000% 21-30.03.26	3 000 000.00	2 946 782.13	1.00
CHF ELM BV-REG-S 1.62500% 23-31.05.30	2 800 000.00	3 086 385.49	1.05
CHF IDORSIA LTD-REG-S 2.12500% 21-04.08.28	4 200 000.00	1 959 124.38	0.67
CHF SANTHERA PHARMACEUTICALS HLDG AG-REG-S 7.50000% 21-17.08.24	1 782 000.00	1 813 589.43	0.62
CHF ZUR ROSE FINANCE BV-REG-S 6.87500% 22-15.09.26	1 570 000.00	3 259 575.89	1.11
TOTAL CHF		16 156 489.40	5.50
EUR			
EUR ACCOR SA-REG-S 0.70000% 20-07.12.27	60 600.00	3 186 167.61	1.08
EUR AMS AG-REG-S 2.12500% 20-03.11.27	3 900 000.00	2 797 119.00	0.95
EUR BASIC-FIT NV-REG-S 1.50000% 21-17.06.28	3 400 000.00	3 022 940.00	1.03
EUR BECHTLE AG-REG-S 2.00000% 23-08.12.30	2 700 000.00	2 968 920.00	1.01
EUR BIGBEN INTERACTIVE-REG-S 1.12500% 21-19.02.26	4 900 000.00	2 830 975.00	0.96
EUR CLARIANE SE-REG-S 0.87500% 20-06.03.27	34 204.00	1 607 703.92	0.55
EUR DAVIDE CAMPARI-MILANO NV-REG-S 2.37500% 24-17.01.29	2 900 000.00	2 975 371.00	1.01
EUR DELIVERY HERO SE-REG-S 1.00000% 20-23.01.27	4 200 000.00	3 514 980.00	1.20
EUR DELIVERY HERO SE-REG-S 3.25000% 23-21.02.30	5 800 000.00	5 323 414.00	1.81
EUR DELIVERY HERO SE-REG-S 1.50000% 20-15.01.28	4 300 000.00	3 367 760.00	1.15
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.00000% 20-17.11.25	2 800 000.00	2 863 700.00	0.98
EUR DUERR AG-REG-S 0.75000% 20-15.01.26	3 000 000.00	2 822 850.00	0.96
EUR ENI SPA-REG-S 2.95000% 23-14.09.30	2 600 000.00	2 684 760.00	0.91
EUR EUROPEAN TOPSOHO SARL-REG-S *DEFAULT* 4.00000% 18-21.09.21	2 900 000.00	1 160 000.00	0.40
EUR FNAC DARTY SA-REG-S 0.25000% 21-23.03.27	45 000.00	3 176 935.61	1.08
EUR FOMENTO ECONOMICO SAB/HEINEKN CV-REG-S 2.62500% 23-24.02.26	5 600 000.00	5 572 840.00	1.90
EUR GLANBIA CO-OPERATIVE SOCIETY-144A-REG-S 1.87500% 22-27.01.27	2 600 000.00	3 011 060.00	1.03
EUR GLOBAL FASHION GROUP SA-REG-S 1.25000% 21-15.03.28	4 100 000.00	2 857 700.00	0.97
EUR HOLDCO B147402 SA-REG-S (PIK) 12.68000% 19-28.05.28	1 700 000.00	1 091 257.08	0.37
EUR JUST EAT TAKEAWAY-REG-S 1.25000% 20-30.04.26	3 100 000.00	2 800 540.00	0.95
EUR LAGFNC/DAVIDE CAMPARI MIL-REG-S 3.50000% 23-08.06.28	2 900 000.00	2 786 755.00	0.95
EUR LEG IMMOBILIEN AG-REG-S 0.40000% 20-30.06.28	7 000 000.00	6 035 400.00	2.05
EUR MITHRA PHARMACEUTICALS SA-REG-S 4.25000% 20-17.12.25	7 300 000.00	202 429.00	0.07
EUR MORPHOSYS AG-REG-S 0.62500% 20-16.10.25	2 600 000.00	2 520 050.00	0.86
EUR NEOEN SA-REG-S 2.87500% 22-14.09.27	2 300 000.00	2 150 270.00	0.73
EUR NEXITY SA-REG-S 0.87500% 21-19.04.28	112 500.00	3 955 132.29	1.35
EUR NORDEX SE-REG-S 4.25000% 23-14.04.30	2 600 000.00	2 869 100.00	0.98
EUR ORPAR SA-REG-S 2.00000% 24-07.02.31	2 900 000.00	2 967 280.00	1.01
EUR PHARMING GROUP NV-REG-S 3.00000% 20-21.01.25	3 200 000.00	3 124 480.00	1.06
EUR RHEINMETALL AG-REG-S 2.25000% 23-07.02.30	3 700 000.00	6 455 205.00	2.20
EUR SAFRAN SA-REG-S 0.87500% 20-15.05.27	22 000.00	4 702 839.94	1.60
EUR SAIPEM SPA-REG-S 2.87500% 23-11.09.29	3 200 000.00	4 388 032.00	1.49
EUR SGL CARBON SE-REG-S 5.75000% 23-28.06.28	1 900 000.00	1 997 470.00	0.68
EUR SNAM SPA-REG-S 3.25000% 23-29.09.28	5 600 000.00	5 700 800.00	1.94
EUR SPIE SA-REG-S 2.00000% 23-17.01.28	2 600 000.00	3 100 734.00	1.06
EUR TAG IMMOBILIEN AG-REG-S 0.62500% 20-27.08.26	3 300 000.00	2 959 011.00	1.01
EUR TUI AG-REG-S 5.00000% 21-16.04.28	3 000 000.00	2 964 000.00	1.01
EUR UBISOFT ENTERTAINMENT SA-REG-S 2.87500% 23-05.12.31	6 500 000.00	5 790 135.00	1.97
EUR VOESTALPINE AG-REG-S 2.75000% 23-28.04.28	3 000 000.00	2 889 750.00	0.98
EUR VOLTALIA SA-REG-S 1.00000% 21-13.01.25	109 000.00	3 238 907.59	1.10
EUR ZALANDO SE-REG-S 0.62500% 20-06.08.27	6 700 000.00	5 846 085.00	1.99
TOTAL EUR		136 280 859.04	46.39
GBP			
GBP BRAIT SE-REG-S 6.50000% 19-04.12.24	2 300 000.00	2 352 627.68	0.80
GBP CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES/SHAFTESBU 2.00000% 20-30.03.26	2 700 000.00	2 976 532.82	1.01
GBP CORNWALL JERSEY LTD-REG-S 0.75000% 21-16.04.26	2 100 000.00	1 531 613.42	0.52
GBP DERWENT LONDON CAP NO 3 JER LTD-REG-S 1.50000% 19-12.06.25	2 500 000.00	2 784 822.92	0.95
GBP INTU JERSEY 2 LTD-REG-S *DEFAULTED* 2.87500% 16-01.11.22	8 800 000.00	1 342 427.73	0.46
GBP IWG GROUP HOLDINGS SARL-REG-S 0.50000% 20-09.12.27	2 900 000.00	2 997 902.80	1.02
GBP JET2 PLC-REG-S 1.62500% 21-10.06.26	2 400 000.00	2 806 941.50	0.96
GBP PHP FINANCE JERSEY-REG-S 2.87500% 19-15.07.25	2 608 000.00	2 953 386.42	1.00

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
GBP STOBART FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 19-08.05.24	2 705 000.00		474 596.01	0.16
GBP TRAINLINE PLC-REG-S 1.00000% 21-14.01.26	2 700 000.00		2 923 823.71	1.00
TOTAL GBP			23 144 675.01	7.88

USD				
USD AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17	8 800 000.00		16 296.30	0.00
USD BORR DRILLING LTD-REG-S 5.00000% 23-08.02.28	2 600 000.00		2 782 722.22	0.95
USD ELM BV FOR SWISS RE LTD-REG-S 3.25000% 18-13.06.24	3 800 000.00		4 749 894.44	1.62
USD HTA GROUP LTD-REG-S 2.87500% 21-18.03.27	3 600 000.00		2 922 500.00	0.99
USD NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 1.87500% 18-30.04.25	7 200 000.00		0.67	0.00
USD SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 LTD-REG-S 5.00000% 19-23.05.27	2 200 000.00		2 709 259.26	0.92
TOTAL USD			13 180 672.89	4.48
Total des Obligations convertibles, taux fixe			188 762 696.34	64.25

Obligations convertibles, coupon zéro

CHF				
CHF CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.00000% 19-09.07.26	6 000 000.00		5 859 640.03	2.00
TOTAL CHF			5 859 640.03	2.00

EUR				
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 0.00000% 22-13.05.25	3 800 000.00		4 731 494.00	1.61
EUR DIASORIN SPA-REG-S 0.00000% 21-05.05.28	3 500 000.00		2 941 190.00	1.00
EUR JPMORGAN CHASE FINANCIAL-REG-S 0.00000% 14.01.22-14.01.25	4 400 000.00		4 427 280.00	1.51
EUR JPMORGAN CHASE FINANCIAL CO LLC-REG-S 0.00000% 22-29.04.25	5 400 000.00		6 153 570.00	2.09
EUR MERRILL LYNCH BV/TOTALENERGIES SE-REG-S 0.00000% 23-30.01.26	2 700 000.00		2 808 000.00	0.96
EUR NEXI SPA-REG-S 0.00000% 21-24.02.28	5 400 000.00		4 610 250.00	1.57
EUR PRYSMIAN SPA-REG-S- 0.00000% 21-02.02.26	4 600 000.00		5 663 612.00	1.93
EUR RAG-STIFTUNG-REG-S 0.00000% 20-17.06.26	9 100 000.00		8 544 445.00	2.91
EUR SAFRAN SA-REG-S 0.00000% 21-01.04.28	21 600.00		4 743 640.80	1.62
EUR SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 0.00000% 20-15.06.26	28 201.00		6 092 544.04	2.07
EUR SHOP APOTHEKE EUROPE NV-REG-S 0.00000% 21-21.01.28	3 200 000.00		3 097 600.00	1.05
EUR WORLDLINE SA FRANCE-REG-S 0.00000% 20-30.07.25	29 600.00		3 269 320.00	1.11
TOTAL EUR			57 082 945.84	19.43

USD				
USD STMICROELECTRONICS NV-REG-S COCO 0.00000% 20-04.08.25	5 400 000.00		5 491 350.00	1.87
USD STMICROELECTRONICS NV-REG-S 0.00000% 20-04.08.27	3 000 000.00		3 089 972.22	1.05
TOTAL USD			8 581 322.22	2.92
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			71 523 908.09	24.35

Obligations convertibles, taux variable

EUR				
EUR AIR FRANCE-KLM-REG-S-SUB 6.500%/VAR 22-PRP	2 600 000.00		2 763 020.00	0.94
EUR CLARIANE SE-REG-S 1.875%/VAR 21-PRP	106 800.00		2 990 845.00	1.02
EUR ENCAVIS FINANCE BV-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-PRP	3 200 000.00		3 006 400.00	1.02
TOTAL EUR			8 760 265.00	2.98
Total des Obligations convertibles, taux variable			8 760 265.00	2.98
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			269 046 869.43	91.58

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

Obligations convertibles, taux fixe

GBP				
GBP CARILLION FIN JER LTD-REG-S *DEFAULT* 2.50000% 14-19.12.19	1 800 000.00		2 105.42	0.00
TOTAL GBP			2 105.42	0.00
Total des Obligations convertibles, taux fixe			2 105.42	0.00
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			2 105.42	0.00

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

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

Certificats sur actions

Pays-Bas

EUR	BNP PARIBAS ISSUANCE BV/DANONE EURO.25 21-13.12.24	4 628 000.00	5 493 898.80	1.87
TOTAL Pays-Bas			5 493 898.80	1.87
Total des Certificats sur actions			5 493 898.80	1.87

Obligations convertibles, taux fixe

EUR

EUR	MBT SYSTEMS GMBH/MEYER BURGER-REG-S 3.75000% 23-17.05.29	5 000 000.00	2 385 000.00	0.81
TOTAL EUR			2 385 000.00	0.81

USD

USD	NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 1.87500% 18-30.04.25	1 880 114.37	1 227 296.88	0.42
TOTAL USD			1 227 296.88	0.42

Total des Obligations convertibles, taux fixe

			3 612 296.88	1.23
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			9 106 195.68	3.10
Total du Portefeuille-titres			278 155 170.53	94.68

Contrats de change à terme

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

EUR	28 080 816.59	GBP	24 200 000.00	19.4.2024	-206 422.53	-0.07
EUR	28 212 345.64	CHF	26 300 000.00	19.4.2024	1 138 518.72	0.38
EUR	7 702 541.07	USD	8 400 000.00	19.4.2024	-69 203.11	-0.02
EUR	1 056 910.51	CHF	1 000 000.00	19.4.2024	27 487.43	0.01
GBP	2 300 000.00	EUR	2 683 180.75	19.4.2024	5 275.86	0.00
NOK	14 000 000.00	EUR	1 220 919.04	19.4.2024	-26 358.73	-0.01
CHF	27 430 500.00	EUR	28 650 884.42	19.4.2024	-413 294.71	-0.14
CHF	296 400.00	EUR	308 603.73	19.4.2024	-3 482.73	0.00
EUR	1 031 434.30	CHF	1 000 000.00	19.4.2024	2 011.22	0.00
CHF	86 700.00	EUR	88 719.83	19.4.2024	531.15	0.00
Total des Contrats de change à terme					455 062.57	0.15

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités			13 413 185.24	4.57
Autres actifs et passifs			1 747 894.77	0.60
Total de l'Actif net			293 771 313.11	100.00

UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Actif net en EUR		110 754 654.40	117 400 339.60	177 740 627.69
Catégorie I-A1-acc	LU2092777270			
Parts en circulation		288.6970	9 183.5510	312 148.5180
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		88.79	83.45	95.30
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		88.79	83.45	95.30
Catégorie P-2%-qdist	LU1669358142			
Parts en circulation		1 229.8390	761.3240	658.4010
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		83.97	80.91	94.70
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		83.97	80.91	94.70
Catégorie P-acc	LU0033050237			
Parts en circulation		200 399.1020	225 679.4660	252 566.4880
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		378.71	357.65	410.37
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		378.71	357.65	410.37
Catégorie P-dist	LU0033049577			
Parts en circulation		263 631.9540	275 962.6880	290 830.4380
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		116.25	111.34	130.35
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		116.25	111.34	130.35
Catégorie Q-acc	LU0358407707			
Parts en circulation		23 470.0890	30 731.6960	33 865.6510
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		147.20	138.47	158.24
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		147.20	138.47	158.24
Catégorie Q-dist	LU0415166585			
Parts en circulation		7 226.8310	10 454.0680	10 379.9210
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		87.47	83.80	97.97
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		87.47	83.80	97.97

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie I-A1-acc	EUR	6.4%	-12.4%	-8.0%
Catégorie P-2%-qdist	EUR	5.9%	-12.8%	-8.4%
Catégorie P-acc	EUR	5.9%	-12.8%	-8.4%
Catégorie P-dist	EUR	5.9%	-12.8%	-8.4%
Catégorie Q-acc	EUR	6.3%	-12.5%	-8.0%
Catégorie Q-dist	EUR	6.3%	-12.5%	-8.0%
Benchmark: ¹				
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500mio+	EUR	4.6%	-10.6%	-6.4%

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Le marché obligataire européen a enregistré une solide performance positive sur l'exercice compris entre le 1^{er} avril 2023 et le 31 mars 2024. Les deuxième et troisième trimestres 2023 ont été témoins d'une hausse des rendements des obligations d'État, en particulier aux États-Unis, la résilience des données économiques engendrant une certaine incertitude quant au calendrier des premières baisses de taux. Le quatrième trimestre a rassuré les marchés, la Réserve fédérale américaine annonçant trois baisses de taux en 2024, d'où un rebond des rendements obligataires nettement moindre que prévu. Contrairement à la situation aux États-Unis, la croissance de la zone euro a stagné depuis le quatrième trimestre 2022 et l'inflation a chuté sans relâche, laissant présager de baisses plus rapides que prévu. Au cours de la période, la Fed a relevé la limite supérieure de son taux de 5 à 5.50%, et la BCE a augmenté son taux directeur de 3.50% à 4.50%. Dans l'univers du crédit d'entreprise, les écarts se sont encore resserrés, sous l'effet de rendements globaux attrayants, de solides fondamentaux et d'un contexte technologique favorable.

Étant donné les mouvements de marché sous-jacents indiqués précédemment, le compartiment a enregistré une performance positive sur l'exercice. Tous les facteurs, à savoir la duration, l'écart et la devise, ont apporté une contribution positive à la performance absolue.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	13.79
Nouvelle-Zélande	9.05
France	8.53
Pays-Bas	7.67
Italie	7.33
Espagne	6.70
Allemagne	5.45
Grande-Bretagne	5.09
Supranationaux	3.95
Luxembourg	3.15
Belgique	3.07
Australie	2.45
Slovaquie	2.00
Suisse	1.89
Autriche	1.67
Japon	1.00
Roumanie	0.99
Grèce	0.98
Slovénie	0.95
Chili	0.92
Irlande	0.73
Pologne	0.71
Kazakhstan	0.70
Norvège	0.69
Brésil	0.64
Pérou	0.60
Finlande	0.53
Iles Caïmans	0.52
Suède	0.52
Portugal	0.42
Philippines	0.41
Indonésie	0.31
Argentine	0.30
Egypte	0.30
Danemark	0.29
Chine	0.28
Inde	0.24
Turquie	0.22
Hong Kong	0.18
Colombie	0.14
Bermudes	0.14
Mexique	0.14
TOTAL	95.64

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	40.47
Banques & instituts de crédit	17.98
Etablissements financiers et sociétés de participation	11.98
Organisations supranationales	5.15
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	2.41
Tabac et boissons alcoolisées	2.21
Distribution d'énergie & d'eau	2.07
Télécommunications	1.61
Immobilier	1.58
Assurances	1.46
Pétrole	1.44
Sociétés publiques	1.42
Trafic et transport	1.21
Textiles, habillement & maroquinerie	0.97
Equipement informatique et de réseau	0.77
Services divers	0.69
Chimie	0.67
Internet, logiciels et services informatiques	0.59
Industrie minière, charbon et acier	0.40
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.29
Véhicules	0.18
Fonds de placement	0.09
TOTAL	95.64

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.3.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	122 439 362.25
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-16 514 009.48
Total portefeuille-titres (note 1)	105 925 352.77
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 116 523.37*
Autres liquidités (marges)	1 276 850.99
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	57 168.70
A recevoir sur souscriptions	156.17
Intérêts à recevoir sur titres	1 238 787.02
Intérêts à recevoir sur liquidités	12.04
Autres actifs	140.51
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	244 976.75
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	75 202.96
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	1 576 744.56
TOTAL Actif	114 511 915.84
Passif	
Crédit en compte courant	-2 408 609.49
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-130.45
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 122 724.44
A payer sur rachats	-137 328.42
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-75 083.18
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-13 385.46
Total des Provisions pour frais	-88 468.64
TOTAL Passif	-3 757 261.44
Actifs nets à la fin de l'exercice	110 754 654.40

* Au 31 mars 2024, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garantie, à hauteur de 20 000.00 EUR en faveur de Bank of America et à hauteur de 76 000.00 EUR en faveur de JP Morgan.

Etat des opérations

EUR

Revenus	1.4.2023-31.3.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	253 118.78
Intérêts sur titres	2 988 374.28
Dividendes	96 726.66
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	4 351 424.61
Revenus nets sur prêts de titres (note 14)	50 664.39
Autres revenus	5 012.97
TOTAL des Revenus	7 745 321.69
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-5 784 815.07
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-971 291.43
Taxe d'abonnement (note 3)	-54 092.77
Autres commissions et frais (note 2)	-32 988.13
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-165 925.93
TOTAL des Charges	-7 009 113.33
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	736 208.36
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-5 280 669.55
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-1 500.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	11 283.68
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	932 604.14
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-209 659.80
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	1 142 194.49
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	200 342.52
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 205 404.52
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-2 469 196.16
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	8 451 020.04
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-5 660.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	31 983.66
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	273 223.95
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-336 705.91
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	306 073.01
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	8 719 934.75
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 250 738.59

Variations de l'actif net

	EUR
	1.4.2023-31.3.2024
Actif net au début de l'exercice	117 400 339.60
Souscriptions	4 061 943.31
Rachats	-16 508 799.61
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-12 446 856.30
Dividendes versés	-449 567.49
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	736 208.36
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 205 404.52
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	8 719 934.75
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 250 738.59
Actifs nets à la fin de l'exercice	110 754 654.40

Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024
Catégorie	I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	9 183.5510
Nombre de parts émises	506.3780
Nombre de parts rachetées	-9 401.2320
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	288.6970
Catégorie	P-2%-qdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	761.3240
Nombre de parts émises	623.8860
Nombre de parts rachetées	-155.3710
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 229.8390
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	225 679.4660
Nombre de parts émises	4 281.1940
Nombre de parts rachetées	-29 561.5580
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	200 399.1020
Catégorie	P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	275 962.6880
Nombre de parts émises	16 172.6140
Nombre de parts rachetées	-28 503.3480
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	263 631.9540
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	30 731.6960
Nombre de parts émises	4 347.5370
Nombre de parts rachetées	-11 609.1440
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	23 470.0890
Catégorie	Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	10 454.0680
Nombre de parts émises	5.0000
Nombre de parts rachetées	-3 232.2370
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	7 226.8310

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
P-dist	1.6.2023	6.6.2023	EUR	1.5651
Q-dist	1.6.2023	6.6.2023	EUR	1.5226

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
P-2%-qdist	11.4.2023	14.4.2023	EUR	0.40
P-2%-qdist	10.7.2023	13.7.2023	EUR	0.40
P-2%-qdist	10.10.2023	13.10.2023	EUR	0.3895
P-2%-qdist	10.1.2024	16.1.2024	EUR	0.4220

¹ Voir note 4

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mars 2024

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			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	4 000.00	709 483.86	0.64
TOTAL BRL		709 483.86	0.64
EUR			
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	300 000.00	231 750.00	0.21
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 3.70000% 20-02.04.40	100 000.00	100 081.60	0.09
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF 0.12500% 20-09.07.30	679 000.00	326 556.57	0.29
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF 0.50000% 20-09.07.29	22 046.00	10 526.96	0.01
EUR AT&T INC 3.95000% 23-30.04.31	250 000.00	257 501.00	0.23
EUR CELANESE US HOLDINGS LLC 4.77700% 22-19.07.26	530 000.00	538 597.66	0.49
EUR CHILE, REPUBLIC OF 0.83000% 19-02.07.31	700 000.00	576 625.00	0.52
EUR CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-12.11.39	435 000.00	309 372.00	0.28
EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.25000% 21-04.02.26	1 010 000.00	945 636.74	0.85
EUR FISERV INC 4.50000% 23-24.05.31	100 000.00	104 420.60	0.09
EUR GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV-REG-S 4.12500% 23-28.11.33	130 000.00	136 842.42	0.12
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	245 000.00	209 475.00	0.19
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 1.40000% 19-30.10.31	400 000.00	338 224.00	0.31
EUR MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	300 000.00	271 483.80	0.24
EUR PERU, REPUBLIC OF 1.25000% 21-11.03.33	400 000.00	317 375.00	0.29
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 3.62500% 24-11.01.34	200 000.00	199 976.00	0.18
EUR REWE INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.87500% 23-13.09.30	100 000.00	105 764.00	0.10
EUR SARTORIUS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 23-14.09.32	100 000.00	105 310.00	0.10
EUR SOLVAY SA-REG-S 3.87500% 24-03.04.28	200 000.00	200 734.00	0.18
EUR TAPESTRY INC 5.35000% 23-27.11.25	195 000.00	198 159.39	0.18
EUR TAPESTRY INC 5.37500% 23-27.11.27	165 000.00	170 963.43	0.15
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	140 000.00	128 700.68	0.12
EUR VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 4.03200% 13-21.02.23	610 000.00	0.06	0.00
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	145 000.00	139 913.40	0.13
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.37500% 21-22.03.29	200 000.00	173 803.60	0.16
TOTAL EUR		6 097 792.91	5.51
GBP			
GBP UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 3.75000% 23-22.10.53	315 000.00	328 764.61	0.30
TOTAL GBP		328 764.61	0.30
USD			
USD ABBVIE INC 5.05000% 24-15.03.34	80 000.00	74 992.21	0.07
USD ABBVIE INC 5.40000% 24-15.03.54	90 000.00	85 774.53	0.08
USD ARES CAPITAL CORP 7.00000% 23-15.01.27	340 000.00	323 862.35	0.29
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 5.38100% 24-13.03.29	200 000.00	186 830.13	0.17
USD BLACKROCK FUNDING INC 5.25000% 24-14.03.54	150 000.00	139 576.19	0.13
USD CISCO SYSTEMS INC 5.30000% 24-26.02.54	65 000.00	61 779.22	0.05
USD COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S 5.83700% 24-13.03.34	200 000.00	186 223.85	0.17
USD CONCENTRIX CORP 6.60000% 23-02.08.28	480 000.00	449 431.81	0.40
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	185 000.00	172 606.36	0.16
USD CONCENTRIX CORP 6.85000% 23-02.08.33	180 000.00	165 579.32	0.15
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 6.30000% 23-08.09.53	200 000.00	183 969.91	0.17
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 6.44000% 24-26.01.36	275 000.00	262 951.38	0.24
USD EQT CORP 5.75000% 24-01.02.34	130 000.00	119 973.12	0.11
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.12200% 23-07.11.33	200 000.00	199 242.80	0.18
USD KILROY REALTY LP 6.25000% 24-15.01.36	70 000.00	63 312.23	0.06
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	700 000.00	553 878.24	0.50
USD PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS-REG-S 9.25000% 21-30.04.26	260 000.00	246 984.96	0.22
USD ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	240 000.00	225 486.11	0.20
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	320 000.00	258 178.40	0.23
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 23-19.09.33	170 000.00	166 470.45	0.15
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31	200 000.00	5 555.56	0.00
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	200 000.00	6 018.52	0.00
USD TAPESTRY INC 7.70000% 23-27.11.30	325 000.00	320 911.52	0.29
USD TAPESTRY INC 7.85000% 23-27.11.33	270 000.00	271 321.60	0.24
TOTAL USD		4 730 910.77	4.26
Total des Billets, taux fixe		11 866 952.15	10.71

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			
EUR			
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 19-PRP	200 000.00	199 981.60	0.18
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42	400 000.00	365 300.80	0.33
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S-SUB 3.750%/VAR 21-PRP	375 000.00	348 123.75	0.31
EUR ENI SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	100 000.00	92 624.00	0.08
EUR MORGAN STANLEY 0.406%/VAR 21-29.10.27	300 000.00	276 801.60	0.25
EUR NN GROUP NV-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	255 000.00	255 892.50	0.23
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26	520 000.00	506 168.00	0.46
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 22-02.04.32	420 000.00	393 808.80	0.35
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 7.250%/VAR 23-PRP	100 000.00	105 878.00	0.10
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	255 000.00	274 134.18	0.25
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-29.10.28	355 000.00	364 496.25	0.33
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-SUB 0.766%/VAR 21-13.05.31	250 000.00	231 572.20	0.21
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	300 000.00	276 750.00	0.25
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	100 000.00	87 752.00	0.08
TOTAL EUR		3 779 283.68	3.41
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S 5.851%/VAR 24-21.03.35	300 000.00	355 331.17	0.32
GBP BARCLAYS PLC-REG-S 7.090%/VAR 23-06.11.29	200 000.00	248 880.37	0.22
TOTAL GBP		604 211.54	0.54
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 5.015%/VAR 22-22.07.33	300 000.00	273 404.88	0.25
USD BANK OF AMERICA CORP 5.288%/VAR 23-25.04.34	400 000.00	369 244.30	0.33
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 6.450%/VAR 24-PRP	100 000.00	95 887.87	0.09
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.700%/VAR 24-01.02.30	105 000.00	98 052.20	0.09
USD ING GROEP NV-REG-S-SUB 8.000%/VAR 24-PRP	300 000.00	281 777.78	0.25
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.299%/VAR 23-24.07.29	390 000.00	363 793.80	0.33
USD SUMITOMO MITSUI FINANCL GROUP INC-SUB COCO 6.600%/VAR 24-PRP	270 000.00	250 317.25	0.23
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB 7.750%/VAR 24-PRP	200 000.00	183 703.71	0.16
USD SWISS RE SUB FINANCE PLC-144A-SUB 5.698%/VAR 24-05.04.35	200 000.00	184 985.37	0.17
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	200 000.00	208 988.33	0.19
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	200 000.00	200 643.52	0.18
TOTAL USD		2 510 799.01	2.27
Total des Billets, taux variable		6 894 294.23	6.22

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.25000% 18-10.01.33	500 000.00	435 871.00	0.39
EUR AKER BP ASA-REG-S 1.12500% 21-12.05.29	200 000.00	176 738.00	0.16
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 1.15000% 18-22.01.27	200 000.00	189 139.20	0.17
EUR ASB BANK LTD-REG-S 0.25000% 21-08.09.28	350 000.00	304 139.50	0.27
EUR ASTRAZENCA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	185 000.00	162 105.51	0.15
EUR AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	100 000.00	99 044.00	0.09
EUR AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA-REG-S 2.75000% 22-02.09.32	200 000.00	192 532.00	0.17
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 4.13400% 23-12.06.28	605 000.00	620 792.92	0.56
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S-SUB 4.37500% 24-11.01.34	200 000.00	198 270.00	0.18
EUR BPCE SA-REG-S 3.87500% 24-11.01.29	200 000.00	200 808.40	0.18
EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	240 000.00	248 077.44	0.22
EUR CAIXABANK SA-REG-S 4.37500% 23-29.11.33	200 000.00	211 059.60	0.19
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	200 000.00	196 389.80	0.18
EUR CITIGROUP INC-REG-S 2.37500% 14-22.05.24	300 000.00	299 310.60	0.27
EUR CITYCON TREASURY BV-REG-S 6.50000% 24-08.03.29	100 000.00	101 343.00	0.09
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.00000% 23-10.01.30	500 000.00	513 442.00	0.46
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	155 000.00	140 468.75	0.13
EUR CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 3.39000% 22-05.12.25	580 000.00	578 685.72	0.52
EUR CTP NV-REG-S 0.87500% 22-20.01.26	700 000.00	659 381.57	0.60
EUR CTP NV-REG-S 4.75000% 24-05.02.30	195 000.00	197 437.50	0.18
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02.09.30	120 000.00	115 123.20	0.10
EUR DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.50000% 18-17.01.25	400 000.00	390 040.00	0.35
EUR EASYJET PLC-REG-S 3.75000% 24-20.03.31	150 000.00	148 931.40	0.13
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 3.87500% 22-11.03.30	300 000.00	306 384.00	0.28

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 19-11.04.31	400 000.00	331 625.00	0.30
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 1.87500% 16-13.10.36	1 200 000.00	953 316.00	0.86
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	300 000.00	198 401.40	0.18
EUR ELENIA VERKKO OYJ-REG-S 0.37500% 20-06.02.27	100 000.00	90 559.80	0.08
EUR ELLEVIO AB-REG-S 4.12500% 24-07.03.34	245 000.00	251 463.10	0.23
EUR ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.30000% 23-23.05.34	265 000.00	278 314.66	0.25
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.80000% 17-10.07.48	1 700 000.00	1 334 309.60	1.21
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.50000% 16-02.03.26	1 100 000.00	1 049 547.40	0.95
EUR FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 0.37500% 15-29.04.30	1 800 000.00	1 567 620.00	1.42
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 4.30000% 23-15.02.29	320 000.00	328 907.52	0.30
EUR KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 2.37500% 18-09.11.28	800 000.00	774 416.00	0.70
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.37500% 15-23.04.30	2 000 000.00	1 747 384.00	1.58
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.62500% 24-25.07.28	225 000.00	227 484.00	0.21
EUR MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 4.74710% 23-23.01.30	240 000.00	253 425.81	0.23
EUR METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.00000% 23-05.04.28	340 000.00	348 506.80	0.32
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 3.00000% 15-06.03.45	200 000.00	154 687.50	0.14
EUR MOBICO GROUP PLC-REG-S 4.87500% 23-26.09.31	100 000.00	98 950.00	0.09
EUR NATIONAL GAS TRANSMISSION PLC-REG-S 4.25000% 23-05.04.30	105 000.00	107 898.21	0.10
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 4.50000% 23-01.11.26	180 000.00	184 392.00	0.17
EUR NBN CO LTD-REG-S 4.12500% 23-15.03.29	250 000.00	258 725.64	0.23
EUR NESTE OYJ-REG-S 3.87500% 23-21.05.31	205 000.00	209 827.34	0.19
EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.25000% 24-23.01.37	320 000.00	317 948.16	0.29
EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	390 000.00	359 392.80	0.32
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	425 000.00	400 571.85	0.36
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	145 000.00	146 080.83	0.13
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 14-03.03.26	1 450 000.00	1 433 530.90	1.29
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.87500% 19-17.05.27	500 000.00	458 660.00	0.41
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 19-08.03.49	560 000.00	394 906.40	0.36
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 1.50000% 18-26.04.38	1 500 000.00	1 233 459.00	1.11
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	300 000.00	283 928.04	0.26
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	500 000.00	433 437.50	0.39
EUR ROMANIA-REG-S 5.62500% 24-22.02.36	435 000.00	434 578.05	0.39
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 4.50000% 24-14.08.26	100 000.00	100 767.00	0.09
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 4.75000% 24-14.08.29	100 000.00	101 535.00	0.09
EUR SELP FINANCE SARL-REG-S 3.75000% 22-10.08.27	170 000.00	168 958.58	0.15
EUR SEVERN TRENT UTILITIES FINANCE PL-REG-S 4.00000% 24-05.03.34	180 000.00	182 359.80	0.17
EUR SNAM SPA-REG-S 4.00000% 23-27.11.29	230 000.00	235 759.20	0.21
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 5.62500% 23-02.06.33	100 000.00	107 008.00	0.10
EUR TELEPERFORMANCE SE-REG-S 5.25000% 23-22.11.28	300 000.00	307 831.80	0.28
EUR TELEPERFORMANCE SE-REG-S 5.75000% 23-22.11.31	300 000.00	313 875.60	0.28
EUR TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 3.97400% 24-12.03.36	155 000.00	156 770.79	0.14
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 5.50000% 23-04.05.29	100 000.00	105 958.00	0.10
EUR VF CORP 4.25000% 23-07.03.29	120 000.00	118 078.08	0.11
EUR VONOVIA SE-REG-S 0.37500% 21-16.06.27	300 000.00	269 676.00	0.24
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.62500% 21-01.09.51	200 000.00	115 027.60	0.10
EUR VONOVIA SE-REG-S 5.00000% 22-23.11.30	100 000.00	105 047.60	0.10
EUR WESTERN POWER DISTRIBUTION EAST-REG-S 3.94900% 22-20.09.32	105 000.00	107 165.73	0.10
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.01000% 21-22.09.28	925 000.00	801 975.00	0.72
EUR WPP FINANCE 2013-REG-S 4.00000% 24-12.09.33	225 000.00	225 501.75	0.20
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 4.75000% 24-31.01.29	200 000.00	200 961.20	0.18
TOTAL EUR		27 056 027.15	24.43

GBP

GBP FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.74800% 20-14.06.24	200 000.00	232 390.28	0.21
TOTAL GBP		232 390.28	0.21

USD

USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 5.37500% 24-05.04.34	210 000.00	194 300.40	0.18
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	290 000.00	269 600.65	0.24
TOTAL USD		463 901.05	0.42
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		27 752 318.48	25.06

Medium-Term Notes, coupon zéro

EUR

EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.00000% 21-17.06.27	400 000.00	359 572.00	0.33
EUR STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.00000% 21-16.11.26	270 000.00	246 142.97	0.22
TOTAL EUR		605 714.97	0.55
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro		605 714.97	0.55

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, taux variable			
EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 23-23.09.33	300 000.00	331 125.00	0.30
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 5.875%/VAR 23-02.04.30	300 000.00	322 257.00	0.29
EUR APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S-SUB 7.125%/VAR 23-09.11.83	100 000.00	107 038.84	0.10
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	100 000.00	95 716.20	0.09
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	160 000.00	166 187.20	0.15
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 4.875%/VAR 24-08.02.36	200 000.00	201 623.60	0.18
EUR BANCO BPM SPA-REG-S 4.875%/VAR 24-17.01.30	290 000.00	298 280.08	0.27
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 24-18.06.34	445 000.00	442 970.80	0.40
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	200 000.00	220 600.80	0.20
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 4.000%/VAR 24-15.01.30	200 000.00	202 668.00	0.18
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.808%/VAR 19-09.05.26	450 000.00	435 571.20	0.39
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-13.11.29	160 000.00	164 956.80	0.15
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 4.750%/3M EURIBOR+71BP 05-PRP	210 000.00	196 975.80	0.18
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 0.875%/3M EURIBOR+83BP 22-11.07.30	600 000.00	519 864.00	0.47
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	200 000.00	197 050.00	0.18
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34	200 000.00	201 086.00	0.18
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25	300 000.00	294 198.60	0.26
EUR DNB BANK ASA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 23-13.09.33	200 000.00	206 052.00	0.19
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	750 000.00	735 016.50	0.66
TOTAL EUR		5 339 238.42	4.82
Total des Medium-Term Notes, taux variable		5 339 238.42	4.82

Obligations, taux fixe

EUR			
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	200 000.00	172 276.40	0.16
EUR ALTRIA GROUP INC 2.20000% 19-15.06.27	400 000.00	382 097.60	0.34
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	150 000.00	158 973.00	0.14
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.40000% 13-23.05.34	1 920 000.00	1 849 728.00	1.67
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 0.25000% 21-19.07.28	300 000.00	260 106.00	0.23
EUR BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.33400% 21-13.08.28	350 000.00	308 266.00	0.28
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 15-22.06.31	1 100 000.00	979 613.80	0.88
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.90000% 15-22.06.38	2 230 000.00	1 929 757.26	1.74
EUR BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON-REG-S 0.50000% 17-03.07.24	900 000.00	892 281.60	0.81
EUR CHUBB INA HOLDINGS INC 2.50000% 18-15.03.38	200 000.00	177 662.00	0.16
EUR COENTREPRISE DE TRANSPORT D'ELECT-REG-S 3.75000% 24-17.01.36	100 000.00	101 063.80	0.09
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.00000% 16-14.04.32	2 000 000.00	1 760 200.00	1.59
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 3.00000% 22-04.03.53	650 000.00	618 967.70	0.56
EUR FINNAIR OYJ-REG-S 4.25000% 21-19.05.25	295 000.00	290 575.00	0.26
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.50000% 09-25.04.41	940 000.00	1 112 817.12	1.00
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	1 150 000.00	1 161 600.17	1.05
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.50000% 19-25.05.50	700 000.00	489 286.00	0.44
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.20000% 23-13.04.28	1 100 000.00	1 092 223.00	0.99
EUR GREECE, HELLENIC REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.87500% 19-23.07.26	1 100 000.00	1 080 200.00	0.98
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	900 000.00	881 100.00	0.80
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.70000% 17-15.05.37	730 000.00	638 018.54	0.58
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46	2 210 000.00	1 951 854.32	1.76
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.70000% 16-01.03.47	1 300 000.00	1 041 807.00	0.94
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.25000% 16-01.09.36	3 370 000.00	2 861 399.60	2.58
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.45000% 20-01.09.50	100 000.00	74 187.60	0.07
EUR JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 3.12500% 23-15.02.28	300 000.00	300 879.96	0.27
EUR MAPFRE SA-REG-S-SUB 2.87500% 22-13.04.30	200 000.00	186 318.40	0.17
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	200 000.00	187 498.40	0.17
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 4.00000% 05-15.01.37	1 200 000.00	1 372 728.00	1.24
EUR PERU, REPUBLIC OF 3.75000% 16-01.03.30	350 000.00	348 906.25	0.31
EUR PLUXEE NV-REG-S 3.75000% 24-04.09.32	200 000.00	199 808.00	0.18
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.25000% 18-18.04.34	500 000.00	470 650.00	0.42
EUR SARTORIUS FINANCE BV-REG-S 4.37500% 23-14.09.29	100 000.00	103 582.00	0.09
EUR SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 23-23.02.35	350 000.00	353 955.00	0.32
EUR SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.75000% 19-09.04.30	800 000.00	694 286.40	0.63
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 15-25.03.35	1 800 000.00	1 535 511.60	1.39
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	700 000.00	674 639.00	0.61
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 15-30.07.30	900 000.00	852 937.20	0.77
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46	800 000.00	712 664.00	0.64
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.70000% 18-31.10.48	2 600 000.00	2 203 604.00	1.99
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.85000% 19-30.07.35	1 000 000.00	870 600.00	0.79
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	200 000.00	187 208.00	0.17

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 TSB BANK PLC-REG-S 3.31900% 24-05.03.29	100 000.00		101 035.80	0.09
EUR UBS SWITZERLAND AG-REG-S 3.30400% 24-05.03.29	205 000.00		207 287.80	0.19
EUR UMG GROUPE VYV 1.62500% 19-02.07.29	100 000.00		89 541.80	0.08
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3.12500% 20-15.02.26	335 000.00		320 896.50	0.29
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE-REG-S 1.82300% 19-25.09.31	300 000.00		252 765.60	0.23
TOTAL EUR			34 493 365.22	31.14
GBP				
GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	160 000.00		144 552.09	0.13
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	315 000.00		352 181.67	0.32
TOTAL GBP			496 733.76	0.45
JPY				
JPY JAPAN 0.80000% 18-20.03.58	120 000 000.00		552 541.83	0.50
TOTAL JPY			552 541.83	0.50
NZD				
NZD NEW ZEALAND 1.50000% 19-15.05.31	800 000.00		363 653.05	0.33
NZD NEW ZEALAND 1.75000% 20-15.05.41	5 100 000.00		1 803 929.01	1.63
NZD NEW ZEALAND 2.75000% 21-15.05.51	1 800 000.00		679 727.69	0.61
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	13 400 000.00		5 984 244.84	5.40
TOTAL NZD			8 831 554.59	7.97
USD				
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	200 000.00		159 722.22	0.15
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	200 000.00		12 037.04	0.01
TOTAL USD			171 759.26	0.16
Total des Obligations, taux fixe			44 545 954.66	40.22
Obligations, coupon zéro				
EUR				
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.08.26	500 000.00		470 030.00	0.42
TOTAL EUR			470 030.00	0.42
Total des Obligations, coupon zéro			470 030.00	0.42
Obligations, taux variable				
EUR				
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL-REG-S 8.000%/VAR 22-22.09.26	300 000.00		315 030.00	0.28
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	130 000.00		126 466.60	0.11
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	100 000.00		95 398.40	0.09
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	200 000.00		198 500.00	0.18
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	200 000.00		202 836.40	0.18
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	200 000.00		184 000.00	0.17
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	250 000.00		236 250.00	0.21
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	100 000.00		94 244.00	0.09
TOTAL EUR			1 452 725.40	1.31
GBP				
GBP YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 7.375%/VAR 23-12.09.27	180 000.00		218 414.24	0.20
TOTAL GBP			218 414.24	0.20
Total des Obligations, taux variable			1 671 139.64	1.51
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe				
USD				
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 15-15.08.45	1 950 000.00		1 405 441.63	1.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 18-15.02.48	1 000 000.00		724 211.52	0.66
TOTAL USD			2 129 653.15	1.93
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			2 129 653.15	1.93
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			101 275 295.70	91.44

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Titres adossés à des hypothèques, taux variable			
USD			
USD AVENTURA MALL TRUST-144A 4.112%/VAR 18-01.07.40	650 000.00	569 919.88	0.51
USD BAMLL COMMERCIAL MORT SET-144A 1M LIBOR+135BP 18-15.09.34	550 000.00	506 712.97	0.46
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	175 000.00	161 935.77	0.15
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	430 000.00	397 899.30	0.36
USD CORE TRUST CORE-144A 1M LIBOR+110BP 19-15.12.31	230 000.00	38 650.55	0.03
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 225 000.00	991 337.26	0.90
TOTAL USD		2 666 455.73	2.41
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		2 666 455.73	2.41
Billets, taux fixe			
USD			
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 5.75000% 24-15.03.54	195 000.00	180 858.43	0.16
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.20000% 23-28.11.33	375 000.00	374 014.74	0.34
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.80000% 23-28.11.53	710 000.00	745 867.09	0.67
USD SOCIETE GENERALE SA-SUB-144A 7.36700% 23-10.01.53	415 000.00	398 597.28	0.36
TOTAL USD		1 699 337.54	1.53
Total des Billets, taux fixe		1 699 337.54	1.53
Billets, taux variable			
USD			
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 7.132%/VAR 24-19.01.55	200 000.00	184 872.11	0.17
TOTAL USD		184 872.11	0.17
Total des Billets, taux variable		184 872.11	0.17
Obligations, taux fixe			
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30	270 000 000.00	0.27	0.00
TOTAL RUB		0.27	0.00
Total des Obligations, taux fixe		0.27	0.00
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		4 550 665.65	4.11

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD			
USD BLUE OWL CREDIT INCOME CORP-144A 6.65000% 24-15.03.31	110 000.00	99 391.42	0.09
TOTAL USD		99 391.42	0.09
Total des Billets, taux fixe		99 391.42	0.09
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		99 391.42	0.09
Total du Portefeuille-titres		105 925 352.77	95.64

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.24	11.00	24 420.00	0.02
EUR SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.24	6.00	1 680.00	0.00
EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.24	52.00	84 760.00	0.08
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.24	180.00	137 200.00	0.12
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.24	-21.00	-1 785.00	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.06.24	-11.00	-41 580.00	-0.04

Dénomination		Evaluation en EUR		
		Nombre/ Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR	EURO-OAT FUTURE 06.06.24	76.00	102 600.00	0.09
GBP	LONG GILT FUTURE 26.06.24	30.00	62 577.66	0.06
CAD	CAN 5YR BOND FUTURE 19.06.24	116.00	30 160.59	0.03
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.24	39.00	12 413.19	0.01
AUD	AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 17.06.24	-63.00	-1 118.49	0.00
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 18.06.24	-33.00	-27 777.78	-0.03
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 18.06.24	-87.00	-32 725.69	-0.03
USD	US LONG BOND FUTURE 18.06.24	-18.00	-19 994.21	-0.02
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 28.06.24	-79.00	17 144.03	0.02
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.24	-26.00	-52 492.28	-0.05
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 28.06.24	66.00	6 206.63	0.01
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 19.06.24	-114.00	-57 235.33	-0.05
CAD	CAN 2YR BOND FUTURE 19.06.24	144.00	523.43	0.00
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			244 976.75	0.22
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			244 976.75	0.22

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

Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.67500% 24-30.10.29	-18 000 000.00	1 059 658.50	0.96
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-30.10.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.58300% 24-24.09.29	-19 000 000.00	1 177 336.62	1.06
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-24.09.29			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY 2.80500% 21-02.04.26	-55 000 000.00	-126 254.89	-0.11
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 21-02.04.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.19431% 23-10.03.53	-1 800 000.00	131 509.05	0.12
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP REC SOFR O/N 23-10.03.53			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.20000% 23-17.11.28	-25 000 000.00	-55 860.56	-0.05
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 23-17.11.28			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 5.26770% 23-27.11.24	-18 000 000.00	7 517.00	0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 5.26770% 23-27.11.24			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.90300% 23-05.12.28	-30 000 000.00	-32 447.18	-0.03
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 23-05.12.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.66000% 23-07.12.28	-25 000 000.00	-2 904.18	0.00
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M 23-07.12.28			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-15.02.29	-1 900 000.00	-3 304.25	0.00
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-15.02.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.10500% 24-27.02.29	-2 100 000.00	-5 671.17	-0.01
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-27.02.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-05.03.29	-2 200 000.00	-4 533.59	0.00
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-05.03.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.04400% 24-11.03.27	-3 500 000.00	-44.93	0.00
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-11.03.27			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.23500% 20-10.06.25	50 000 000.00	20 560.12	0.02
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-10.06.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.07000% 18-26.06.28	75 000 000.00	-134 885.60	-0.12
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 18-26.06.28			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.13500% 18-12.07.28	120 000 000.00	-186 836.06	-0.17
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 18-12.07.28			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.32000% 21-22.06.26	11 000 000.00	-419 070.88	-0.38
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 21-22.06.26			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 7.67000% 22-06.01.32	26 000 000.00	-119 966.31	-0.11
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 22-06.01.32			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.60500% 22-29.11.27	2 500 000.00	24 045.25	0.02
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-29.11.27			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.22100% 22-12.12.32	20 000 000.00	-18 146.85	-0.02
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 22-12.12.32			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65000% 22-19.12.27	4 000 000.00	43 782.44	0.04
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.67500% 22-19.12.27	4 000 000.00	45 815.68	0.04
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
BRL	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 13.81500% 22-02.01.25	20 000 000.00	127 569.51	0.12
BRL	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 22-02.01.25			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.56500% 23-11.01.28	2 750 000.00	5 493.96	0.00
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 23-11.01.28			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 12.727615% 23-02.01.25	29 000 000.00	93 236.67	0.08
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 23-02.01.25			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 12.699287% 23-02.01.25	20 000 000.00	65 933.49	0.06
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 23-02.01.25			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.10100% 23-05.04.33	17 500 000.00	-24 836.35	-0.02
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.08000% 23-05.04.33	17 500 000.00	-25 981.10	-0.02
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 11.724916% 23-02.01.25	30 000 000.00	33 734.14	0.03
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 23-02.01.25			

Dénomination		Evaluation en EUR		
		Nombre/ Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.76250% 24-03.07.26	10 000 000.00	-97 140.32	-0.09
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAY SOFR O/N 24-03.07.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95880% 24-27.11.26	10 000 000.00	-10 434.87	-0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-27.11.26			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.77250% 24-30.01.27	6 500 000.00	-26 189.55	-0.02
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER CAONREPO 24-30.01.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65250% 24-23.02.29	4 500 000.00	35 079.15	0.03
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 24-23.02.29			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.31070% 24-21.02.27	3 500 000.00	14 580.84	0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-21.02.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 9.93600% 24-04.01.27	12 000 000.00	-9 028.26	-0.01
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-04.01.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.27532% 24-07.03.27	3 500 000.00	13 474.59	0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-07.03.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 9.84250% 24-02.01.26	20 000 000.00	-2 848.33	0.00
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-02.01.26			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.21000% 24-26.03.29	525 000 000.00	-13 968.18	-0.01
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY GML 24-26.03.29			
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt			1 578 973.60	1.43
Credit Default Swaps*				
USD	BOA/MEX CREDIT DEFAULT SWAP PAY 1.00000% 19-20.06.24	-3 200 000.00	-6 564.51	-0.01
USD	BOA/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	3 200 000.00	4 335.47	0.00
TOTAL des Credit Default Swaps			-2 229.04	-0.01
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			1 576 744.56	1.42
Total des Instruments dérivés			1 821 721.31	1.64

Contrats de change à terme

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

USD	440 863.97	TWD	13 900 000.00	8.4.2024	5 682.40	0.02
IDR	14 155 300 000.00	USD	899 891.93	4.4.2024	-7 571.66	-0.01
INR	39 910 000.00	USD	480 626.22	4.4.2024	-1 903.32	0.00
USD	458 479.20	PHP	25 800 000.00	4.4.2024	-412.81	0.00
MYR	2 295 000.00	USD	481 738.04	4.4.2024	630.93	0.00
EUR	9 937 537.56	NZD	17 695 000.00	4.4.2024	139 043.23	0.13
EUR	16 726 364.68	USD	18 175 000.00	4.4.2024	-99 295.87	-0.09
AUD	2 675 000.00	EUR	1 606 887.45	4.4.2024	8 926.52	0.01
EUR	497 392.12	SGD	725 000.00	4.4.2024	-29.95	0.00
EUR	1 625 438.96	SEK	18 250 000.00	4.4.2024	45 070.96	0.04
ZAR	9 240 000.00	EUR	444 987.72	4.4.2024	6 577.47	0.01
EUR	1 971 437.95	GBP	1 690 000.00	4.4.2024	-5 006.97	0.00
EUR	295 248.74	CAD	435 000.00	4.4.2024	-2 354.75	0.00
MXN	3 530 000.00	EUR	190 080.07	4.4.2024	6 381.22	0.01
EUR	240 295.81	CHF	230 000.00	4.4.2024	3 775.80	0.00
NOK	29 880 000.00	EUR	2 611 373.37	4.4.2024	-61 271.97	-0.06
TRY	13 920 000.00	EUR	392 336.42	4.4.2024	3 904.27	0.00
PLN	3 195 000.00	EUR	737 808.97	4.4.2024	3 891.19	0.00
EUR	92 083.83	USD	100 000.00	4.4.2024	-492.02	0.00
JPY	18 000 000.00	EUR	110 643.15	4.4.2024	-460.96	0.00
EUR	879 717.75	CNH	6 880 000.00	8.4.2024	2 506.33	0.00
EUR	1 323 983.00	HUF	525 600 000.00	4.4.2024	-9 175.58	-0.01
AUD	300 000.00	EUR	179 579.33	4.4.2024	1 633.45	0.00
CAD	650 000.00	CHF	421 437.90	4.4.2024	11 306.36	0.01
EUR	174 225.61	USD	190 000.00	4.4.2024	-1 668.50	0.00
NZD	773 988.48	AUD	720 000.00	4.4.2024	-6 319.77	-0.01
NOK	5 090 000.00	SEK	5 009 385.09	4.4.2024	614.58	0.00
EUR	75 000.00	USD	82 082.79	4.4.2024	-988.84	0.00
USD	485 000.00	IDR	7 520 322 700.00	4.4.2024	10 436.03	0.01
PHP	26 831 194.25	USD	485 000.00	4.4.2024	-7 159.55	-0.01
USD	485 000.00	IDR	7 520 953 200.00	4.4.2024	10 399.21	0.01
TWD	15 221 337.00	USD	485 000.00	8.4.2024	-8 290.62	-0.01
USD	900 000.00	EUR	822 870.69	4.4.2024	10 311.95	0.01
EUR	61 006.44	CAD	90 000.00	4.4.2024	-566.70	0.00
EUR	220 000.00	ZAR	4 494 896.56	4.4.2024	331.30	0.00
GBP	190 000.00	ZAR	4 547 014.83	4.4.2024	-11.90	0.00
EUR	440 000.00	SEK	4 899 360.40	4.4.2024	15 737.40	0.01
EUR	93 474.76	GBP	80 000.00	4.4.2024	-84.76	0.00
SGD	641 404.80	USD	480 000.00	4.4.2024	-4 297.39	0.00
USD	480 000.00	MYR	2 259 182.40	4.4.2024	4 761.22	0.00
USD	81 711.60	EUR	75 000.00	4.4.2024	645.21	0.00

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

Dénomination					Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats de change à terme (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
EUR	90 428.72	AUD	150 000.00	4.4.2024	-177.67	0.00
MXN	2 010 000.00	CHF	105 699.55	4.4.2024	3 169.16	0.00
USD	210 000.00	EUR	193 356.28	4.4.2024	1 053.00	0.00
EUR	391 660.10	GBP	335 000.00	4.4.2024	-120.40	0.00
NZD	789 233.66	AUD	730 000.00	4.4.2024	-3 918.15	0.00
JPY	72 482 073.00	CNH	3 460 000.00	8.4.2024	2 642.44	0.00
EUR	226 153.92	USD	245 000.00	4.4.2024	-656.91	0.00
USD	475 000.00	MXN	7 959 050.17	4.4.2024	-3 226.69	0.00
CLP	466 450 000.00	USD	475 000.00	4.4.2024	464.67	0.00
USD	18 310.43	PHP	1 031 194.25	4.4.2024	-29.85	0.00
INR	39 910 000.00	USD	478 519.96	6.5.2024	-319.90	0.00
USD	478 916.17	INR	39 910 000.00	4.4.2024	319.91	0.00
USD	41 279.91	TWD	1 321 337.00	8.4.2024	-41.45	0.00
IDR	885 975 900.00	USD	55 768.90	4.4.2024	40.04	0.00
USD	7 579.32	MYR	35 817.60	4.4.2024	46.90	0.00
USD	473 553.30	CLP	466 450 000.00	4.4.2024	-1 804.40	0.00
CLP	466 500 000.00	USD	473 075.75	6.5.2024	1 886.42	0.00
EUR	361 580.16	USD	390 000.00	4.4.2024	534.35	0.00
USD	482 834.79	JPY	73 000 000.00	4.4.2024	138.35	0.00
Total des Contrats de change à terme					75 202.96	0.07
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					5 393 374.36*	4.87
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-2 408 609.49	-2.17
Autres actifs et passifs					-52 387.51	-0.05
Total de l'Actif net					110 754 654.40	100.00

* Au 31 mars 2024, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garantie, à hauteur de 20 000.00 EUR en faveur de Bank of America et à hauteur de 76 000.00 EUR en faveur de JP Morgan.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Actif net en EUR		1 748 876 315.30	1 148 200 385.80	1 431 122 028.59
Catégorie F-acc¹	LU0415181469			
Parts en circulation		-	9 989.0000	9 989.0000
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		-	226.89	233.65
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		-	226.89	233.65
Catégorie (USD hedged) F-acc	LU1611257251			
Parts en circulation		315 527.5400	411 397.5400	669 602.5400
Valeur nette d'inventaire par part en USD		139.78	122.85	123.36
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		139.78	122.85	123.36
Catégorie I-A1-acc	LU0415181899			
Parts en circulation		1 716 317.1310	1 005 264.6260	1 295 957.1530
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		168.06	150.32	154.95
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		168.06	150.32	154.95
Catégorie (USD hedged) I-A1-acc³	LU2704483648			
Parts en circulation		13 835.8840	-	-
Valeur nette d'inventaire par part en USD		106.80	-	-
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		106.80	-	-
Catégorie I-A2-acc⁴	LU1368322555			
Parts en circulation		-	-	4 995.0000
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		-	-	126.17
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		-	-	126.17
Catégorie (USD hedged) I-A2-acc⁵	LU1545724228			
Parts en circulation		-	-	14 609.1050
Valeur nette d'inventaire par part en USD		-	-	104.43
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		-	-	104.43
Catégorie I-A2-mdist⁶	LU2605908396			
Parts en circulation		211 370.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		104.76	-	-
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		104.76	-	-
Catégorie I-A3-acc⁷	LU2094083099			
Parts en circulation		2 252 762.5110	-	-
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		110.98	-	-
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		110.98	-	-
Catégorie I-B-acc	LU0415182517			
Parts en circulation		187 711.2020	27 075.7260	9 995.1760
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		255.89	227.63	233.33
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		255.89	227.63	233.33
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	LU2107562485			
Parts en circulation		97 348.0000	151 979.0000	168 101.0000
Valeur nette d'inventaire par part en USD		122.82	107.42	107.35
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		122.82	107.42	107.35
Catégorie I-X-acc	LU0415182780			
Parts en circulation		371 061.5950	296 894.6190	357 633.0070
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		153.40	136.37	139.70
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		153.40	136.37	139.70
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0654646750			
Parts en circulation		103 837.4490	106 923.1710	95 211.6330
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		134.47	122.13	126.10
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		134.47	122.13	126.10

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Catégorie K-1-acc LU0415180909				
Parts en circulation		0.6000	1.1000	1.1000
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		6 557 519.12	5 872 164.06	6 060 356.17
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		6 557 519.12	5 872 164.06	6 060 356.17
Catégorie (USD hedged) K-1-mdist⁸ LU1329801796				
Parts en circulation		-	-	2.9000
Valeur nette d'inventaire par part en USD		-	-	4 793 762.91
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		-	-	4 793 762.92
Catégorie K-B-mdist LU2208382932				
Parts en circulation		137 371.0930	119 538.0570	113 650.0370
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		98.46	92.29	99.21
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		98.46	92.29	99.21
Catégorie N-dist LU0415180495				
Parts en circulation		38 815.4160	35 962.3600	39 701.0930
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		98.64	92.49	99.86
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		98.64	92.49	99.86
Catégorie P-6%-mdist LU1076698254				
Parts en circulation		239 550.2770	292 511.3180	309 273.7910
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		72.39	69.19	76.20
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		72.39	69.19	76.20
Catégorie P-acc LU0086177085				
Parts en circulation		902 696.1960	691 314.2040	795 564.4730
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		233.55	210.32	218.27
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		233.55	210.32	218.27
Catégorie (CHF hedged) P-acc LU0776290842				
Parts en circulation		59 496.5080	60 693.0930	65 506.3990
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		162.69	149.75	156.72
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		162.69	149.75	156.72
Catégorie (USD hedged) P-acc LU0994471687				
Parts en circulation		261 556.0740	173 109.9180	311 545.3350
Valeur nette d'inventaire par part en USD		159.84	141.59	143.32
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		159.84	141.59	143.32
Catégorie P-dist LU0085995990				
Parts en circulation		1 401 464.0790	1 423 121.8620	1 529 595.0240
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		46.78	43.85	47.19
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		46.78	43.85	47.19
Catégorie P-mdist LU0417441200				
Parts en circulation		715 637.0310	674 816.5100	793 035.7560
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		117.33	111.29	121.09
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		117.33	111.29	121.09
Catégorie (AUD hedged) P-mdist LU0945635778				
Parts en circulation		680 049.3600	754 291.7210	878 422.7990
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		81.32	77.74	84.32
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ²		81.32	77.74	84.32
Catégorie (CAD hedged) P-mdist LU0945635851				
Parts en circulation		258 238.6450	282 610.8780	329 089.8320
Valeur nette d'inventaire par part en CAD		82.96	79.49	86.21
Prix d'émission et de rachat par part en CAD ²		82.96	79.49	86.21

ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Catégorie (GBP hedged) P-mdist	LU0997192736		
Parts en circulation	191 307.7620	178 301.8740	182 252.0300
Valeur nette d'inventaire par part en GBP	80.41	76.52	83.12
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ²	80.41	76.52	83.12
Catégorie (HKD hedged) P-mdist	LU0973218331		
Parts en circulation	119 127.2390	112 809.1310	147 295.2470
Valeur nette d'inventaire par part en HKD	814.20	777.72	843.87
Prix d'émission et de rachat par part en HKD ²	814.20	777.72	843.87
Catégorie (JPY hedged) P-mdist	LU1545771492		
Parts en circulation	2 423 941.2950	755 148.9960	506 903.2540
Valeur nette d'inventaire par part en JPY	8 296	8 073	8 824
Prix d'émission et de rachat par part en JPY ²	8 296	8 073	8 824
Catégorie (RMB hedged) P-mdist	LU0968750884		
Parts en circulation	81 291.0040	91 630.6650	102 413.0980
Valeur nette d'inventaire par part en CNH	930.84	889.80	975.67
Prix d'émission et de rachat par part en CNH ²	930.84	889.80	975.67
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	LU0989134753		
Parts en circulation	476 629.7610	527 039.2370	633 483.7950
Valeur nette d'inventaire par part en SGD	82.84	79.51	86.28
Prix d'émission et de rachat par part en SGD ²	82.84	79.51	86.28
Catégorie (USD hedged) P-mdist	LU0937166394		
Parts en circulation	1 834 380.7470	1 981 242.5690	2 485 152.6710
Valeur nette d'inventaire par part en USD	83.83	79.93	86.36
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²	83.83	79.93	86.36
Catégorie Q-6%-mdist	LU1240770286		
Parts en circulation	9 931.2900	10 619.5250	13 121.1040
Valeur nette d'inventaire par part en EUR	82.88	78.80	86.31
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²	82.88	78.80	86.31
Catégorie (USD hedged) Q-6%-mdist	LU1317082110		
Parts en circulation	1 981.9520	498.9520	1 148.9520
Valeur nette d'inventaire par part en USD	95.42	89.25	95.36
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²	95.42	89.25	95.36
Catégorie Q-acc	LU0358408267		
Parts en circulation	483 958.3600	672 124.2920	730 208.7580
Valeur nette d'inventaire par part en EUR	219.38	196.50	202.83
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²	219.38	196.50	202.83
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240769437		
Parts en circulation	53 267.8430	74 249.5350	84 806.6360
Valeur nette d'inventaire par part en CHF	126.81	116.10	120.85
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²	126.81	116.10	120.85
Catégorie (USD hedged) Q-acc	LU1240770013		
Parts en circulation	36 294.9860	64 028.1150	88 206.6400
Valeur nette d'inventaire par part en USD	156.95	138.28	139.21
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²	156.95	138.28	139.21
Catégorie Q-dist	LU0415181543		
Parts en circulation	80 948.4210	92 416.9810	103 406.8210
Valeur nette d'inventaire par part en EUR	99.41	93.19	100.43
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²	99.41	93.19	100.43

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Catégorie Q-mdist LU1240770369				
Parts en circulation		37 007.4780	41 453.2150	42 528.3080
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		90.23	85.12	92.12
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		90.23	85.12	92.12
Catégorie (GBP hedged) Q-mdist LU1240769510				
Parts en circulation		1 591.3340	1 585.3340	2 458.5910
Valeur nette d'inventaire par part en GBP		89.90	85.10	91.94
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ²		89.90	85.10	91.94
Catégorie (USD hedged) Q-mdist LU1240770104				
Parts en circulation		112 731.5410	228 240.5250	266 867.9200
Valeur nette d'inventaire par part en USD		93.16	88.34	94.94
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		93.16	88.34	94.94
Catégorie (USD hedged) U-X-acc LU2272237822				
Parts en circulation		2 340.0000	2 142.0000	2 735.0000
Valeur nette d'inventaire par part en USD		11 478.94	10 033.06	10 019.62
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		11 478.94	10 033.06	10 019.62
Catégorie U-X-UKdist-mdist LU1839734958				
Parts en circulation		2 430.8400	1 387.0000	1 048.0000
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		9 397.70	8 858.16	9 637.31
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		9 397.70	8 858.16	9 637.31

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

² Voir note 1

³ Première VNI 15.11.2023

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

⁵ La catégorie de parts (USD hedged) I-A2-acc était en circulation jusqu'au 30.6.2022

⁶ Première VNI 8.6.2023

⁷ Première VNI 2.5.2023

⁸ La catégorie de parts (USD hedged) K-1-mdist était en circulation jusqu'au 28.9.2022

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-acc ¹	EUR	-	-2.9%	-1.2%
Catégorie (USD hedged) F-acc	USD	13.8%	-0.4%	-0.5%
Catégorie I-A1-acc	EUR	11.8%	-3.0%	-1.3%
Catégorie (USD hedged) I-A1-acc ²	USD	-	-	-
Catégorie I-A2-acc ³	EUR	-	-	-1.3%
Catégorie (USD hedged) I-A2-acc ⁴	USD	-	-	-0.5%
Catégorie I-A2-mdist ²	EUR	-	-	-
Catégorie I-A3-acc ²	EUR	-	-	-
Catégorie I-B-acc	EUR	12.4%	-2.4%	-0.8%
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	USD	14.3%	0.1%	0.0%
Catégorie I-X-acc	EUR	12.5%	-2.4%	-0.7%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	10.1%	-3.1%	-1.0%
Catégorie K-1-acc	EUR	11.7%	-3.1%	-1.4%
Catégorie (USD hedged) K-1-mdist ⁵	USD	-	-	-0.7%
Catégorie K-B-mdist	EUR	12.4%	-2.5%	-0.8%
Catégorie N-dist	EUR	10.5%	-4.1%	-2.5%
Catégorie P-6%-mdist	EUR	11.0%	-3.6%	-2.0%
Catégorie P-acc	EUR	11.0%	-3.6%	-2.0%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	8.6%	-4.4%	-2.3%
Catégorie (USD hedged) P-acc	USD	12.9%	-1.2%	-1.3%
Catégorie P-dist	EUR	11.0%	-3.6%	-2.0%

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie P-mdist	EUR	11.0%	-3.6%	-2.0%
Catégorie (AUD hedged) P-mdist	AUD	11.5%	-2.2%	-1.5%
Catégorie (CAD hedged) P-mdist	CAD	12.2%	-1.4%	-1.4%
Catégorie (GBP hedged) P-mdist	GBP	12.4%	-2.0%	-1.4%
Catégorie (HKD hedged) P-mdist	HKD	11.9%	-2.2%	-1.4%
Catégorie (JPY hedged) P-mdist	JPY	7.0%	-4.2%	-1.6%
Catégorie (RMB hedged) P-mdist	CNH	10.2%	-1.9%	1.3%
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	11.3%	-1.6%	-1.2%
Catégorie (USD hedged) P-mdist	USD	12.9%	-1.2%	-1.3%
Catégorie Q-6%-mdist	EUR	11.6%	-3.1%	-1.5%
Catégorie (USD hedged) Q-6%-mdist	USD	13.5%	-0.7%	-0.8%
Catégorie Q-acc	EUR	11.6%	-3.1%	-1.5%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	9.2%	-3.9%	-1.8%
Catégorie (USD hedged) Q-acc	USD	13.5%	-0.7%	-0.8%
Catégorie Q-dist	EUR	11.7%	-3.1%	-1.5%
Catégorie Q-mdist	EUR	11.6%	-3.1%	-1.5%
Catégorie (GBP hedged) Q-mdist	GBP	13.0%	-1.5%	-0.9%
Catégorie (USD hedged) Q-mdist	USD	13.5%	-0.7%	-0.8%
Catégorie (USD hedged) U-X-acc	USD	14.4%	0.1%	0.0%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	EUR	12.5%	-2.4%	-0.7%
Benchmark: ⁶				
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index	EUR	10.9%	-4.5%	-3.1%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged USD)	USD	13.0%	-1.8%	-2.2%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged CHF)	CHF	8.3%	-5.2%	-3.3%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged AUD)	AUD	11.3%	-3.7%	-2.4%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged CAD)	CAD	12.2%	-2.4%	-2.3%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged GBP)	GBP	12.4%	-3.3%	-2.4%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged HKD)	HKD	11.8%	-2.7%	-2.3%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged JPY)	JPY	6.4%	-5.9%	-2.6%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged RMB)	CNH	10.0%	-2.8%	0.5%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged SGD)	SGD	11.1%	-2.5%	-2.1%

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

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

³ La catégorie de parts I-A2-acc était en circulation jusqu'au 21.12.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁴ La catégorie de parts (USD hedged) I-A2-acc était en circulation jusqu'au 30.6.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁵ La catégorie de parts (USD hedged) K-1-mdist était en circulation jusqu'au 28.9.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁶ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} avril 2023 et le 31 mars 2024, le marché du haut rendement européen a généré une performance absolue totale positive, principalement due au resserrement des écarts et aux revenus engrangés. Au cours de la période, les rendements des obligations d'État des marchés développés ont nettement progressé, du fait de la politique belliciste des banques centrales jusqu'à la fin du troisième trimestre 2023. L'année 2023 s'est conclue par un solide rebond des taux, stimulé par un changement de direction apparent de la politique, passant d'une stratégie de taux «élevés dans la durée» à une intégration des baisses de taux aux cours dès le premier semestre 2024. Ces attentes ont été alimentées par la surprise d'une inflation à la baisse en novembre, puis à nouveau confirmées par la politique conciliante adoptée par le FOMC après la publication du «dot plot» ou graphique à points des fonds de la Fed en décembre. En 2024, nous avons vu les taux remonter, le marché modérant finalement ses attentes en matière de baisses de taux et de délais. Les facteurs techniques se sont avérés très solides sur la période, stimulés par des éléments tels que les nouvelles émissions nettes négatives et les flux entrants importants dans la classe d'actifs. Les fondamentaux sont par ailleurs restés globalement robustes, les défaillances se maintenant en dessous des moyennes à long terme.

Le compartiment a affiché une performance positive au cours de la période considérée. Les contributions favorables à la performance ont inclus la sélection d'émissions dans la télévision par câble et la banque. C'est la sélection d'émissions dans les télécommunications qui a apporté la contribution négative la plus notable. Tout au long de la période, nous avons continué à privilégier les segments de titres notés B, CCC ou en dessous. En termes de secteurs, nous avons clôturé la période en privilégiant les banques et la santé, avec une position courte en termes de durée.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Grande-Bretagne	12.47
Italie	12.18
France	11.95
Pays-Bas	11.40
Luxembourg	11.07
Allemagne	9.86
Espagne	6.37
Etats-Unis	2.88
Suède	2.02
Irlande	1.86
Grèce	1.86
Portugal	1.84
Jersey	1.82
Japon	1.31
Israël	1.01
Belgique	0.89
Norvège	0.78
Autriche	0.52
République tchèque	0.39
Gibraltar	0.35
Slovénie	0.24
Panama	0.23
Multinationaux	0.21
Chypre	0.20
Finlande	0.11
TOTAL	93.82

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	37.39
Banques & instituts de crédit	16.05
Télécommunications	6.72
Services divers	3.53
Immobilier	3.13
Distribution d'énergie & d'eau	2.67
Internet, logiciels et services informatiques	2.45
Gouvernements nationaux et centraux	2.37
Véhicules	2.02
Soins de santé & services sociaux	1.97
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.96
Assurances	1.64
Chimie	1.59
Trafic et transport	1.16
Industrie de conditionnement	0.92
Fonds de placement	0.89
Textiles, habillement & maroquinerie	0.86
Pétrole	0.78
Biotechnologie	0.77
Machines et appareils	0.75
Diverses sociétés non classées	0.71
Restauration et loisirs	0.66
Commerce de détail, centres commerciaux	0.62
Photographie et optique	0.57
Bâtiment et matériaux de construction	0.43
Industrie aéronautique et spatiale	0.35
Alimentation & softs	0.26
Biens de consommation divers	0.24
Sociétés publiques	0.21
Industrie graphique, édition et médias	0.15
TOTAL	93.82

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.3.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 602 979 065.05
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	37 740 187.17
Total portefeuille-titres (note 1)	1 640 719 252.22
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	90 243 523.77
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	4 965 960.85
A recevoir sur souscriptions	6 184 705.35
Intérêts à recevoir sur titres	28 570 215.24
Intérêts à recevoir sur liquidités	138.00
Autres actifs	1 531.98
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	382 487.79
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	1 350 191.22
TOTAL Actif	1 772 418 006.42
Passif	
Crédit en compte courant	-83 551.88
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-64 510.81
A payer sur achats de titres (note 1)	-18 895 562.17
A payer sur rachats	-3 270 678.62
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 093 902.17
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-133 485.47
Total des Provisions pour frais	-1 227 387.64
TOTAL Passif	-23 541 691.12
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 748 876 315.30

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.4.2023-31.3.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 263 344.77
Intérêts sur titres	72 073 760.96
Dividendes	188 930.45
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	944 903.33
Revenus nets sur prêts de titres (note 14)	907 999.23
Autres revenus	1 602 109.03
TOTAL des Revenus	76 981 047.77
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-118 055.56
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-12 131 419.24
Taxe d'abonnement (note 3)	-487 884.90
Autres commissions et frais (note 2)	-412 768.20
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-133 031.87
TOTAL des Charges	-13 283 159.77
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	63 697 888.00
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-23 832 706.26
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	8 739.16
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-8 781 156.14
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-192 263.33
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-5 982 828.67
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-38 780 215.24
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	24 917 672.76
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	117 081 121.08
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	5 613 045.73
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	1 980 131.38
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	124 674 298.19
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	149 591 970.95

Variations de l'actif net

	EUR
	1.4.2023-31.3.2024
Actif net au début de l'exercice	1 148 200 385.80
Souscriptions	949 417 951.64
Rachats	-466 264 936.87
Souscriptions (Rachats) net(te)s	483 153 014.77
Dividendes versés	-32 069 056.22
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	63 697 888.00
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-38 780 215.24
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	124 674 298.19
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	149 591 970.95
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 748 876 315.30

Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024
Catégorie	F-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	9 989.0000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-9 989.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(USD hedged) F-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	411 397.5400
Nombre de parts émises	8 874.0000
Nombre de parts rachetées	-104 744.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	315 527.5400
Catégorie	I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	1 005 264.6260
Nombre de parts émises	1 546 716.1850
Nombre de parts rachetées	-835 663.6800
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 716 317.1310
Catégorie	(USD hedged) I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre de parts émises	13 835.8840
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	13 835.8840
Catégorie	I-A2-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre de parts émises	211 370.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	211 370.0000
Catégorie	I-A3-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre de parts émises	2 448 187.5110
Nombre de parts rachetées	-195 425.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 252 762.5110

Catégorie	I-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	27 075.7260
Nombre de parts émises	172 237.0030
Nombre de parts rachetées	-11 601.5270
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	187 711.2020
Catégorie	(USD hedged) I-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	151 979.0000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-54 631.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	97 348.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	296 894.6190
Nombre de parts émises	226 979.0880
Nombre de parts rachetées	-152 812.1120
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	371 061.5950
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	106 923.1710
Nombre de parts émises	11 793.6130
Nombre de parts rachetées	-14 879.3350
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	103 837.4490
Catégorie	K-1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	1.1000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-0.5000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0.6000
Catégorie	K-B-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	119 538.0570
Nombre de parts émises	17 833.0360
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	137 371.0930
Catégorie	N-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	35 962.3600
Nombre de parts émises	5 772.1520
Nombre de parts rachetées	-2 919.0960
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	38 815.4160
Catégorie	P-6%-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	292 511.3180
Nombre de parts émises	96 101.3900
Nombre de parts rachetées	-149 062.4310
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	239 550.2770
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	691 314.2040
Nombre de parts émises	356 502.8310
Nombre de parts rachetées	-145 120.8390
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	902 696.1960
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	60 693.0930
Nombre de parts émises	14 761.1610
Nombre de parts rachetées	-15 957.7460
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	59 496.5080

Catégorie	(USD hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	173 109.9180
Nombre de parts émises	295 972.1120
Nombre de parts rachetées	-207 525.9560
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	261 556.0740
Catégorie	P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	1 423 121.8620
Nombre de parts émises	164 739.6080
Nombre de parts rachetées	-186 397.3910
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 401 464.0790
Catégorie	P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	674 816.5100
Nombre de parts émises	150 785.6040
Nombre de parts rachetées	-109 965.0830
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	715 637.0310
Catégorie	(AUD hedged) P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	754 291.7210
Nombre de parts émises	16 486.0660
Nombre de parts rachetées	-90 728.4270
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	680 049.3600
Catégorie	(CAD hedged) P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	282 610.8780
Nombre de parts émises	636.8660
Nombre de parts rachetées	-25 009.0990
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	258 238.6450
Catégorie	(GBP hedged) P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	178 301.8740
Nombre de parts émises	29 563.7010
Nombre de parts rachetées	-16 557.8130
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	191 307.7620
Catégorie	(HKD hedged) P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	112 809.1310
Nombre de parts émises	15 600.4260
Nombre de parts rachetées	-9 282.3180
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	119 127.2390
Catégorie	(JPY hedged) P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	755 148.9960
Nombre de parts émises	1 903 015.3050
Nombre de parts rachetées	-234 223.0060
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 423 941.2950
Catégorie	(RMB hedged) P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	91 630.6650
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-10 339.6610
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	81 291.0040
Catégorie	(SGD hedged) P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	527 039.2370
Nombre de parts émises	40 850.0780
Nombre de parts rachetées	-91 259.5540
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	476 629.7610

Catégorie	(USD hedged) P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	1 981 242.5690
Nombre de parts émises	190 874.6310
Nombre de parts rachetées	-337 736.4530
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 834 380.7470
Catégorie	Q-6%-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	10 619.5250
Nombre de parts émises	544.9690
Nombre de parts rachetées	-1 233.2040
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	9 931.2900
Catégorie	(USD hedged) Q-6%-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	498.9520
Nombre de parts émises	1 483.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 981.9520
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	672 124.2920
Nombre de parts émises	252 314.0260
Nombre de parts rachetées	-440 479.9580
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	483 958.3600
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	74 249.5350
Nombre de parts émises	4 650.3030
Nombre de parts rachetées	-25 631.9950
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	53 267.8430
Catégorie	(USD hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	64 028.1150
Nombre de parts émises	1 284.4390
Nombre de parts rachetées	-29 017.5680
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	36 294.9860
Catégorie	Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	92 416.9810
Nombre de parts émises	7 671.3650
Nombre de parts rachetées	-19 139.9250
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	80 948.4210
Catégorie	Q-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	41 453.2150
Nombre de parts émises	542.0480
Nombre de parts rachetées	-4 987.7850
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	37 007.4780
Catégorie	(GBP hedged) Q-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	1 585.3340
Nombre de parts émises	6.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 591.3340
Catégorie	(USD hedged) Q-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	228 240.5250
Nombre de parts émises	3 947.9510
Nombre de parts rachetées	-119 456.9350
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	112 731.5410

Catégorie	(USD hedged) U-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	2 142.0000
Nombre de parts émises	868.0000
Nombre de parts rachetées	-670.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 340.0000
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	1 387.0000
Nombre de parts émises	1 354.0600
Nombre de parts rachetées	-310.2200
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 430.8400

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
N-dist	1.6.2023	6.6.2023	EUR	3.27
P-dist	1.6.2023	6.6.2023	EUR	1.75
Q-dist	1.6.2023	6.6.2023	EUR	4.22

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
I-A2-mdist	17.7.2023	20.7.2023	EUR	0.41
I-A2-mdist	16.8.2023	21.8.2023	EUR	0.4170
I-A2-mdist	15.9.2023	20.9.2023	EUR	0.4179
I-A2-mdist	16.10.2023	19.10.2023	EUR	0.4177
I-A2-mdist	15.11.2023	20.11.2023	EUR	0.4556
I-A2-mdist	15.12.2023	20.12.2023	EUR	0.4674
I-A2-mdist	16.1.2024	19.1.2024	EUR	0.4789
I-A2-mdist	15.2.2024	20.2.2024	EUR	0.4813
I-A2-mdist	15.3.2024	20.3.2024	EUR	0.4815
K-B-mdist	17.4.2023	20.4.2023	EUR	0.38
K-B-mdist	15.5.2023	18.5.2023	EUR	0.39
K-B-mdist	15.6.2023	20.6.2023	EUR	0.39
K-B-mdist	17.7.2023	20.7.2023	EUR	0.39
K-B-mdist	16.8.2023	21.8.2023	EUR	0.3907
K-B-mdist	15.9.2023	20.9.2023	EUR	0.3918
K-B-mdist	16.10.2023	19.10.2023	EUR	0.3917
K-B-mdist	15.11.2023	20.11.2023	EUR	0.4274
K-B-mdist	15.12.2023	20.12.2023	EUR	0.4386
K-B-mdist	16.1.2024	19.1.2024	EUR	0.4496
K-B-mdist	15.2.2024	20.2.2024	EUR	0.4521
K-B-mdist	15.3.2024	20.3.2024	EUR	0.4524
P-6%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	EUR	0.34
P-6%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	EUR	0.34
P-6%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	EUR	0.34
P-6%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	EUR	0.34
P-6%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	EUR	0.3491
P-6%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	EUR	0.3494
P-6%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	EUR	0.3487
P-6%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	EUR	0.3452
P-6%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	EUR	0.3538

¹ Voir note 4

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
P-6%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	EUR	0.3622
P-6%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	EUR	0.3656
P-6%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	EUR	0.3633
P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	EUR	0.46
P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	EUR	0.47
P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	EUR	0.47
P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	EUR	0.47
P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	EUR	0.4693
P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	EUR	0.47
P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	EUR	0.4695
P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	EUR	0.5118
P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	EUR	0.5247
P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	EUR	0.5374
P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	EUR	0.5397
P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	EUR	0.5396
(AUD hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	AUD	0.45
(AUD hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	AUD	0.45
(AUD hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	AUD	0.45
(AUD hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	AUD	0.45
(AUD hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	AUD	0.4523
(AUD hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	AUD	0.4528
(AUD hedged) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	AUD	0.4515
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	AUD	0.3675
(AUD hedged) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	AUD	0.3766
(AUD hedged) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	AUD	0.3857
(AUD hedged) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	AUD	0.3875
(AUD hedged) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	AUD	0.3875
(CAD hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	CAD	0.52
(CAD hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	CAD	0.52
(CAD hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	CAD	0.52
(CAD hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	CAD	0.52
(CAD hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	CAD	0.5187
(CAD hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	CAD	0.5190
(CAD hedged) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	CAD	0.5174
(CAD hedged) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	CAD	0.4324
(CAD hedged) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	CAD	0.4434
(CAD hedged) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	CAD	0.4539
(CAD hedged) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	CAD	0.4558
(CAD hedged) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	CAD	0.4558
(GBP hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	GBP	0.43
(GBP hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	GBP	0.43
(GBP hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	GBP	0.43
(GBP hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	GBP	0.43
(GBP hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	GBP	0.4361
(GBP hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	GBP	0.4368
(GBP hedged) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	GBP	0.4363
(GBP hedged) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	GBP	0.4392
(GBP hedged) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	GBP	0.4501
(GBP hedged) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	GBP	0.4610
(GBP hedged) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	GBP	0.4629
(GBP hedged) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	GBP	0.4627

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
(HKD hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	HKD	4.42
(HKD hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	HKD	4.43
(HKD hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	HKD	4.43
(HKD hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	HKD	4.44
(HKD hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	HKD	4.4566
(HKD hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	HKD	4.4623
(HKD hedged) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	HKD	4.4510
(HKD hedged) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	HKD	4.2309
(HKD hedged) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	HKD	4.3395
(HKD hedged) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	HKD	4.4479
(HKD hedged) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	HKD	4.4657
(HKD hedged) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	HKD	4.4618
(JPY hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	JPY	27
(JPY hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	JPY	27
(JPY hedged) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	JPY	27
(JPY hedged) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	15.3.2024	21.3.2024	JPY	28
(RMB hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	CNH	4.74
(RMB hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	CNH	4.75
(RMB hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	CNH	4.75
(RMB hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	CNH	4.75
(RMB hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	CNH	4.7627
(RMB hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	CNH	4.7589
(RMB hedged) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	CNH	4.7481
(RMB hedged) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	CNH	2.7078
(RMB hedged) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	CNH	2.7790
(RMB hedged) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	CNH	2.8478
(RMB hedged) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	CNH	2.8618
(RMB hedged) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	CNH	2.8644
(SGD hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	SGD	0.4962
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	SGD	0.4960
(SGD hedged) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	SGD	0.4944
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	SGD	0.3620
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	SGD	0.3712
(SGD hedged) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	SGD	0.3802
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	SGD	0.3818
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	SGD	0.3817
(USD hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.51
(USD hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.51
(USD hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.51
(USD hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.51

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
(USD hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.5125
(USD hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.5129
(USD hedged) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.5116
(USD hedged) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.4693
(USD hedged) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.4813
(USD hedged) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.4931
(USD hedged) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.4952
(USD hedged) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.4950
Q-6%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	EUR	0.39
Q-6%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	EUR	0.39
Q-6%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	EUR	0.39
Q-6%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	EUR	0.39
Q-6%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	EUR	0.3982
Q-6%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	EUR	0.3988
Q-6%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	EUR	0.3981
Q-6%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	EUR	0.3944
Q-6%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	EUR	0.4043
Q-6%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	EUR	0.4141
Q-6%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	EUR	0.4181
Q-6%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	EUR	0.4158
(USD hedged) Q-6%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.44
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.44
(USD hedged) Q-6%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.45
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.45
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.4540
(USD hedged) Q-6%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.4551
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.4548
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.4510
(USD hedged) Q-6%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.4632
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.4752
(USD hedged) Q-6%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.4804
(USD hedged) Q-6%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.4782
Q-mdist	17.4.2023	20.4.2023	EUR	0.35
Q-mdist	15.5.2023	18.5.2023	EUR	0.36
Q-mdist	15.6.2023	20.6.2023	EUR	0.36
Q-mdist	17.7.2023	20.7.2023	EUR	0.36
Q-mdist	16.8.2023	21.8.2023	EUR	0.3596
Q-mdist	15.9.2023	20.9.2023	EUR	0.3603
Q-mdist	16.10.2023	19.10.2023	EUR	0.3601
Q-mdist	15.11.2023	20.11.2023	EUR	0.3927
Q-mdist	15.12.2023	20.12.2023	EUR	0.4028
Q-mdist	16.1.2024	19.1.2024	EUR	0.4127
Q-mdist	15.2.2024	20.2.2024	EUR	0.4147
Q-mdist	15.3.2024	20.3.2024	EUR	0.4148
(GBP hedged) Q-mdist	17.4.2023	20.4.2023	GBP	0.48
(GBP hedged) Q-mdist	15.5.2023	18.5.2023	GBP	0.48
(GBP hedged) Q-mdist	15.6.2023	20.6.2023	GBP	0.48
(GBP hedged) Q-mdist	17.7.2023	20.7.2023	GBP	0.48
(GBP hedged) Q-mdist	16.8.2023	21.8.2023	GBP	0.4859
(GBP hedged) Q-mdist	15.9.2023	20.9.2023	GBP	0.4868
(GBP hedged) Q-mdist	16.10.2023	19.10.2023	GBP	0.4864

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
(GBP hedged) Q-mdist	15.11.2023	20.11.2023	GBP	0.4899
(GBP hedged) Q-mdist	15.12.2023	20.12.2023	GBP	0.5023
(GBP hedged) Q-mdist	16.1.2024	19.1.2024	GBP	0.5146
(GBP hedged) Q-mdist	15.2.2024	20.2.2024	GBP	0.5171
(GBP hedged) Q-mdist	15.3.2024	20.3.2024	GBP	0.5170
(USD hedged) Q-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.56
(USD hedged) Q-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.56
(USD hedged) Q-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.56
(USD hedged) Q-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.57
(USD hedged) Q-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.5675
(USD hedged) Q-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.5681
(USD hedged) Q-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.5671
(USD hedged) Q-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.5203
(USD hedged) Q-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.5339
(USD hedged) Q-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.5473
(USD hedged) Q-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.5499
(USD hedged) Q-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.5498
U-X-UKdist-mdist	17.4.2023	20.4.2023	EUR	54.92
U-X-UKdist-mdist	15.5.2023	18.5.2023	EUR	43.80
U-X-UKdist-mdist	15.6.2023	20.6.2023	EUR	36.08
U-X-UKdist-mdist	17.7.2023	20.7.2023	EUR	48.13
U-X-UKdist-mdist	16.8.2023	21.8.2023	EUR	42.0850
U-X-UKdist-mdist	15.9.2023	20.9.2023	EUR	22.4399
U-X-UKdist-mdist	16.10.2023	19.10.2023	EUR	45.7525
U-X-UKdist-mdist	15.11.2023	20.11.2023	EUR	39.8633
U-X-UKdist-mdist	15.12.2023	20.12.2023	EUR	50.5029
U-X-UKdist-mdist	16.1.2024	19.1.2024	EUR	43.6969
U-X-UKdist-mdist	15.2.2024	20.2.2024	EUR	54.3684
U-X-UKdist-mdist	15.3.2024	20.3.2024	EUR	52.5118

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mars 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Grande-Bretagne			
USD BARCLAYS BANK PLC ADR REP 1 PRF SHS SER 1	3 420 000.00	3 171 543.33	0.18
TOTAL Grande-Bretagne		3 171 543.33	0.18
Total des Actions		3 171 543.33	0.18

Billets, taux fixe

EUR

EUR ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK-REG-S 7.25000% 23-30.04.30	8 120 000.00	8 526 000.00	0.49
EUR ALTICE FINCO SA-REG-S 4.75000% 17-15.01.28	11 030 000.00	7 482 972.60	0.43
EUR ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 4.00000% 20-15.02.28	2 425 000.00	563 667.00	0.03
EUR ALTICE FRANCE SA/FRANCE-REG-S 11.50000% 24-01.02.27	9 200 000.00	7 861 400.00	0.45
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	26 805 000.00	20 706 862.50	1.18
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 19-15.08.26	643 000.00	552 980.00	0.03
EUR AZELIS FINANCE NV-REG-S 5.75000% 23-15.03.28	2 145 000.00	2 204 193.42	0.13
EUR CARNIVAL PLC 1.00000% 19-28.10.29	1 640 000.00	1 281 971.60	0.07
EUR CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-REG-S 2.37500% 20-01.03.28	10 400 000.00	9 865 835.20	0.56
EUR CHROME HOLDCO REG-S-SUB 5.00000% 21-31.05.29	3 545 000.00	2 519 856.90	0.14
EUR CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA-REG-S 5.00000% 21-15.10.28	2 604 000.00	2 198 255.13	0.13
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 4.75000% 23-15.03.29	12 270 000.00	12 440 577.54	0.71
EUR DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-REG-S 8.50000% 23-15.07.31	2 110 000.00	2 322 236.46	0.13
EUR DOUGLAS SERVICE GMBH-REG-S 6.00000% 21-08.04.26	16 780 000.00	16 998 140.00	0.97
EUR DUFREY ONE BV-REG-S 2.50000% 17-15.10.24	6 940 000.00	6 862 272.00	0.39
EUR EDREAMS ODIGEO SA-REG-S 5.50000% 22-15.07.27	2 870 000.00	2 841 219.64	0.16
EUR ELIOR GROUP SA-REG-S 3.75000% 21-15.07.26	5 040 000.00	4 706 301.60	0.27
EUR EP INFRASTRUCTURE AS-REG-S 1.69800% 19-30.07.26	4 760 000.00	4 359 446.00	0.25
EUR FAURECIA SE-REG-S 3.75000% 20-15.06.28	11 870 000.00	11 513 900.00	0.66
EUR FAURECIA-REG-S 2.75000% 21-15.02.27	3 850 000.00	3 676 750.00	0.21
EUR GRIFOLS SA-REG-S 1.62500% 19-15.02.25	14 170 000.00	13 488 989.80	0.77
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	4 100 000.00	3 505 500.00	0.20
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.87500% 19-15.05.27	2 685 000.00	2 631 257.04	0.15
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.12500% 21-15.10.26	5 860 000.00	5 789 094.00	0.33
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.62500% 21-15.10.28	3 100 000.00	3 065 385.40	0.18
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 1 PLC-REG-S 3.75000% 21-15.07.26	7 770 000.00	7 517 475.00	0.43
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 8.50000% 23-15.03.29	8 970 000.00	9 447 204.00	0.54
EUR INTL CONSOLIDATED AIRLINES GP-REG-S 3.75000% 21-25.03.29	6 200 000.00	6 104 172.80	0.35
EUR IQVIA INC-REG-S 2.87500% 20-15.06.28	3 550 000.00	3 335 090.10	0.19
EUR LABORATOIRE EIMER SELARL-REG-S 5.00000% 21-01.02.29	2 015 000.00	1 713 487.49	0.10
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.75000% 19-15.07.26	9 385 000.00	9 267 687.50	0.53
EUR NIDDA BONDCO GMBH-REG-S 5.00000% 17-30.09.25	9 205 000.00	9 078 799.45	0.52
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.50000% 22-21.08.26	24 851 000.00	25 577 643.24	1.46
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 6.25000% 23-15.05.28	5 350 000.00	5 575 128.00	0.32
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-S 5.37500% 21-01.10.29	4 210 000.00	3 693 944.09	0.21
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-S 9.62500% 23-15.11.28	5 090 000.00	5 451 644.50	0.31
EUR ONTEX GROUP N.V-REG-S 3.50000% 21-15.07.26	13 700 000.00	13 412 437.00	0.77
EUR PICARD BONDCO SA-REG-S 5.37500% 21-01.07.27	6 380 000.00	6 220 117.20	0.36
EUR SOFTBANK GROUP CORP REG-S 3.87500% 21-06.07.32	3 120 000.00	2 792 400.00	0.16
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.12500% 17-19.09.25	2 340 000.00	2 278 802.75	0.13
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 17-19.09.29	3 170 000.00	2 982 145.80	0.17
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	9 200 000.00	9 182 571.11	0.52
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.50000% 18-20.04.25	1 000 000.00	996 339.75	0.06
EUR SUMMER BC HOLDCO A SARL-REG-S 9.25000% 19-31.10.27	4 150 000.00	3 632 796.42	0.21
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PIK) 10.00000% 24-15.02.29	9 485 000.00	9 603 562.50	0.55
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 6.87500% 23-15.02.28	14 880 000.00	15 718 785.60	0.90
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 7.87500% 23-31.07.28	8 840 000.00	9 690 938.40	0.55
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.50000% 18-01.03.25	2 100 000.00	2 094 750.00	0.12
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FIN 6.00000% 20-31.01.25	5 000 000.00	5 026 600.00	0.29
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75000% 21-09.05.27	12 689 000.00	12 267 725.20	0.70
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.37500% 21-09.05.30	5 630 000.00	5 418 875.00	0.31
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.37500% 23-15.09.29	24 815 000.00	27 459 038.25	1.57
EUR TI AUTOMOTIVE FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 21-15.04.29	2 800 000.00	2 622 681.60	0.15
EUR TUI CRUISES GMBH-REG-S 6.50000% 21-15.05.26	11 799 000.00	11 871 327.87	0.68

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 VERISURE HOLDING AB-REG-S 9.25000% 22-15.10.27	3 135 000.00	3 350 531.25	0.19
EUR VERTICAL HOLDCO GMBH-REG-S 6.62500% 20-15.07.28	5 990 000.00	5 215 792.50	0.30
EUR WP/AP TELECOM HOLDINGS III BV-REG-S 5.50000% 21-15.01.30	3 050 000.00	2 817 437.50	0.16
EUR ZIGGO BOND CO BV-REG-S 3.37500% 20-28.02.30	2 380 000.00	2 027 831.40	0.12
TOTAL EUR		401 410 827.10	22.95

GBP

GBP AA BOND CO LTD-REG-S 6.50000% 21-31.01.26	4 450 000.00	5 152 694.99	0.29
GBP BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S 6.75000% 21-01.11.27	11 040 000.00	12 138 428.89	0.69
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-28.08.26	3 420 000.00	3 960 288.74	0.23
GBP KIER GROUP PLC-REG-S 9.00000% 24-15.02.29	6 270 000.00	7 478 169.24	0.43
TOTAL GBP		28 729 581.86	1.64

USD

USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.25000% 19-15.05.26	5 920 000.00	5 366 242.47	0.31
USD MERLIN ENTERTAINMENTS PLC-144A 5.75000% 18-15.06.26	1 790 000.00	1 642 022.52	0.09
USD ONEMAIN FINANCE CORP 9.00000% 23-15.01.29	5 000 000.00	4 912 555.56	0.28
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.37500% 04-15.11.33	2 090 000.00	1 830 809.42	0.11
TOTAL USD		13 751 629.97	0.79

Total des Billets, taux fixe		443 892 038.93	25.38
-------------------------------------	--	-----------------------	--------------

Billets, taux variable

EUR

EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 21-PRP	2 000 000.00	1 922 500.00	0.11
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB COCO 10.625%/VAR 23-PRP	4 600 000.00	5 082 172.00	0.29
EUR ABERTIS INFRA FINANCE BV-REG-S-SUB 3.248%/VAR 20-PRP	9 300 000.00	8 997 638.40	0.51
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 6.875%/VAR 24-PRP	5 300 000.00	5 471 190.00	0.31
EUR ACCOR SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 19-PRP	4 600 000.00	4 512 600.00	0.26
EUR ALPHA BANK AE-REG-S-SUB 5.500%/VAR 21-11.06.31	6 390 000.00	6 258 621.60	0.36
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SIENA-REG-S-SUB 8.000%/VAR 20-22.01.30	1 670 000.00	1 687 368.00	0.10
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI-REG-S-SUB 8.520%/VAR 20-10.09.30	7 830 000.00	8 040 313.80	0.46
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB COCO 8.375%/VAR 23-PRP	6 400 000.00	6 932 864.00	0.40
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 9.500%/VAR 23-PRP	3 500 000.00	3 850 000.00	0.22
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 20-14.09.30	3 590 000.00	3 604 360.00	0.21
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES-REG-S-SUB COCO 8.125%/VAR 24-PRP	3 000 000.00	3 071 250.00	0.18
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 20-PRP	1 980 000.00	2 009 399.04	0.11
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	1 580 000.00	1 560 085.68	0.09
EUR BANKINTER SA-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 23-PRP	4 000 000.00	4 110 000.00	0.23
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 5.375%/VAR 22-25.03.82	4 100 000.00	3 802 750.00	0.22
EUR BAYNGR AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 23-25.09.83	3 500 000.00	3 518 760.00	0.20
EUR BPER BANCA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 24-PRP	4 305 000.00	4 505 613.00	0.26
EUR CASTELLUM AB-REG-S 3.125%/VAR 21-PRP	9 700 000.00	8 511 750.00	0.49
EUR CITYCON OYJ-REG-S-SUB 3.250%/VAR 21-PRP	2 730 000.00	1 951 950.00	0.11
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	3 790 000.00	2 234 508.20	0.13
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	8 000 000.00	6 979 200.00	0.40
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-PRP	9 600 000.00	8 903 616.00	0.51
EUR FASTIGHETS AB BALDER-REG-S-SUB 2.873%/VAR 21-02.06.81	3 740 000.00	3 450 150.00	0.20
EUR FINECOBANK BANCA FINECO SPA-REG-S-SUB 7.500%/VAR 24-PRP	5 680 000.00	5 884 536.80	0.34
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.248%/VAR 19-PRP	1 870 000.00	1 346 400.00	0.08
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	3 080 000.00	1 801 800.00	0.10
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 9.125%/VAR 23-PRP	4 385 000.00	4 893 326.74	0.28
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-31.07.30	1 990 000.00	1 990 000.00	0.11
EUR NN GROUP NV-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	6 735 000.00	6 758 572.50	0.39
EUR NOVO BANCO SA-REG-S-SUB 9.875%/VAR 23-01.12.33	4 500 000.00	5 176 998.00	0.30
EUR PERMANENT TSB GROUP HOLD-REG-S-SUB 7.875%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	2 000 000.00	0.11
EUR PERMANENT TSB GROUP HOLD PLC-REG-S 6.625%/VAR 23-25.04.28	3 690 000.00	3 923 577.00	0.22
EUR PERMANENT TSB GRUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 13.250%/VAR 22-PRP	2 110 000.00	2 460 682.00	0.14
EUR RABOBANK NEDERLAND-REG-S-SUB 3.100%/VAR 21-PRP	5 600 000.00	4 849 656.00	0.28
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-18.06.32	5 400 000.00	4 874 526.00	0.28
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	4 600 000.00	4 285 820.00	0.24
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	5 925 000.00	4 616 108.25	0.26
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.376%/VAR 21-PRP	4 500 000.00	3 964 410.00	0.23
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.880%/VAR 21-PRP	1 300 000.00	1 197 882.40	0.07
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 7.125%/VAR 22-PRP	1 100 000.00	1 197 198.20	0.07
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 6.135%/VAR 23-PRP	3 800 000.00	3 938 130.00	0.22
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S-SUB COCO 4.875%/VAR 21-PRP	4 600 000.00	4 034 752.00	0.23
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 2.731%/VAR 20-15.01.32	3 375 000.00	3 202 004.25	0.18

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 VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	6 360 000.00	6 837 228.96	0.39
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 20-27.08.80	4 530 000.00	4 089 647.76	0.23
TOTAL EUR		194 291 916.58	11.11
GBP			
GBP CO-OPRATIVE BNK HOLDNGS LTD/THE-REG-S 9.000%/VAR 20-27.11.25	10 090 000.00	11 984 064.61	0.69
TOTAL GBP		11 984 064.61	0.69
USD			
USD BARCLAYS PLC-SUB COCO 8.000%/VAR 19-PRP	20 320 000.00	18 765 489.90	1.07
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 4.750%/VAR 21-PRP	5 010 000.00	4 189 108.26	0.24
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 9.375%/VAR 22-PRP	2 270 000.00	2 176 600.01	0.12
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	1 663 000.00	1 440 295.50	0.08
TOTAL USD		26 571 493.67	1.51
Total des Billets, taux variable		232 847 474.86	13.31

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR			
EUR BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS EUR-REG-S 1.62500% 21-20.04.30	3 737 000.00	3 109 931.40	0.18
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 2.00000% 21-15.02.33	10 300 000.00	8 932 366.00	0.51
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 2.00000% 21-15.09.32	5 200 000.00	4 546 609.60	0.26
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.62500% 19-23.04.27	4 010 000.00	3 376 219.50	0.19
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	4 550 000.00	4 123 437.50	0.24
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.75000% 22-14.01.30	1 900 000.00	1 363 250.00	0.08
EUR CTP NV-REG-S 1.50000% 21-27.09.31	4 350 000.00	3 548 790.90	0.20
EUR HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV-REG-S 1.00000% 21-13.04.28	4 550 000.00	3 564 723.98	0.20
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.62500% 20-21.10.28	2 760 000.00	2 551 813.20	0.15
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.37500% 23-15.05.28	7 340 000.00	7 622 296.39	0.44
EUR MAHLE GMBH-REG-S 2.37500% 21-14.05.28	5 900 000.00	5 156 434.80	0.29
EUR NASSA TOPCO AS-REG-S 2.87500% 17-06.04.24	6 754 000.00	6 736 844.84	0.38
EUR NOVO BANCO SA/LUXEMBOURG 3.50000% 13-02.01.43	1 810 000.00	1 496 028.35	0.08
EUR NOVO BANCO SA/LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 13-18.03.43	4 804 000.00	3 977 123.51	0.23
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 4.75000% 24-14.08.29	3 100 000.00	3 147 585.00	0.18
EUR SHAEFFLER AG-REG-S 3.37500% 20-12.10.28	1 500 000.00	1 445 625.00	0.08
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 3.00000% 16-30.09.25	1 765 000.00	1 714 344.50	0.10
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.87500% 18-28.01.26	10 620 000.00	10 274 115.09	0.59
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.75000% 19-15.04.25	10 000 000.00	9 750 400.00	0.56
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 1.62500% 21-18.01.29	2 770 000.00	2 379 341.36	0.14
EUR THAMES WATER UTILITIE FINANCE PLC-REG-S 4.37500% 23-18.01.31	1 100 000.00	1 018 675.68	0.06
EUR VALEO SA-REG-S 5.37500% 22-28.05.27	3 200 000.00	3 311 072.00	0.19
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 6.12500% 23-13.03.29	5 500 000.00	5 830 000.00	0.33
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 4.75000% 24-31.01.29	6 200 000.00	6 229 797.20	0.36
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.75000% 20-21.09.28	6 400 000.00	6 176 000.00	0.35
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.75000% 20-25.05.27	5 700 000.00	5 420 985.00	0.31
TOTAL EUR		116 803 810.80	6.68
GBP			
GBP THAMES WATER UTILITIES FINANC PLC-REG-S 7.12500% 24-30.04.31	3 110 000.00	3 610 928.91	0.21
TOTAL GBP		3 610 928.91	0.21
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		120 414 739.71	6.89

Medium-Term Notes, taux variable

EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 23-23.09.33	1 600 000.00	1 766 000.00	0.10
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 5.824%/VAR 23-25.07.53	7 000 000.00	7 772 559.90	0.45
EUR ALPHA BANK AE-REG-S-SUB 4.250%/VAR 20-13.02.30	1 140 000.00	1 115 775.00	0.06
EUR ALPHA BANK SA-REG-S 5.000%/VAR 24-12.05.30	5 145 000.00	5 163 161.85	0.30
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	3 775 000.00	3 920 979.25	0.22
EUR AXA SA-SUB 6.00000%/EUSA10+5BP 04-PRP	4 070 000.00	3 647 859.60	0.21
EUR AXA SA-SUB CMS10+20BP 03-PRP	2 380 000.00	2 135 764.40	0.12
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SIENA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 18-18.01.28	4 500 000.00	4 704 624.00	0.27
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 20-14.01.2031	3 580 000.00	3 476 867.36	0.20
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA +656.50BP 22-25.10.25	4 200 000.00	4 292 400.00	0.25
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA-SUB 8.750%/VAR 22-05.03.33	2 200 000.00	2 449 084.00	0.14
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES-REG-S-SUB 3.871%/VAR 19-27.03.30	2 700 000.00	2 642 625.00	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 BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	5 900 000.00		5 671 398.60	0.32
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	9 800 000.00		10 809 439.20	0.62
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	3 200 000.00		3 297 177.60	0.19
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 23-23.08.33	2 600 000.00		2 728 278.80	0.16
EUR BANK OF CYPRUS PCL-REG-S 7.375%/VAR 23-25.07.28	3 295 000.00		3 538 006.25	0.20
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB 6.750%/VAR 22-01.03.33	2 105 000.00		2 248 750.45	0.13
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 4.750%/3M EURIBOR+71BP 05-PRP	4 930 000.00		4 624 241.40	0.26
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 23-30.05.34	3 600 000.00		3 821 954.40	0.22
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 6.750%/VAR 23-05.10.33	6 000 000.00		6 446 904.00	0.37
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 4.000%/VAR 20-05.12.30	3 100 000.00		3 060 723.00	0.18
EUR EDP - ENERGIAS DE PORT SA-REG-S-SUB 5.943%/VAR 23-23.04.83	8 600 000.00		8 981 324.00	0.51
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 7.500%/VAR 22-PRP	3 400 000.00		3 679 779.20	0.21
EUR ENEL SPA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 23-PRP	3 840 000.00		4 051 200.00	0.23
EUR ERBK ERS SRVS AND HLGs SA-REG-S-SUB 6.250%/VAR 24-25.04.34	4 170 000.00		4 204 194.00	0.24
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	3 910 000.00		2 541 500.00	0.15
EUR MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-22.04.34	6 165 000.00		6 336 473.31	0.36
EUR NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S-SUB 8.000%/VAR 23-03.01.34	1 675 000.00		1 824 044.85	0.10
EUR NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S-SUB 5.875%/VAR 24-28.06.35	2 760 000.00		2 781 395.52	0.16
EUR NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD-REG-S-SUB 6.875%/VAR 24-24.01.34	4 000 000.00		4 141 600.00	0.24
EUR PIRAEUS BANK S.A-REG-S 8.250%/VAR 22-28.01.27	3 340 000.00		3 572 931.60	0.20
EUR PIRAEUS FINANCIAL HOLDING-REG-S-SUB 7.250%/VAR 24-17.04.34	7 375 000.00		7 597 430.00	0.44
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S 6.500%/VAR 23-11.09.28	3 200 000.00		3 398 931.20	0.19
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB COCO 4.450%/VAR 21-PRP	2 700 000.00		2 487 375.00	0.14
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.500%/VAR 23-30.08.84	4 120 000.00		4 430 680.96	0.25
TOTAL EUR			149 363 433.70	8.54
Total des Medium-Term Notes, taux variable			149 363 433.70	8.54

Obligations, taux fixe

EUR

EUR 888 ACQUISITIONS LTD-REG-S 7.5580% 22-15.07.27	5 070 000.00		4 905 225.00	0.28
EUR ADLER FINANCING SARL (PIK) 12.50000% 23-30.06.25	3 160 000.00		3 602 400.00	0.21
EUR ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION-REG-S 4.87500% 21-30.10.26	4 274 000.00		4 258 198.94	0.24
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	5 830 000.00		5 544 330.00	0.32
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15.01.28	8 670 000.00		7 065 876.60	0.40
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 3.37500% 19-15.01.28	5 320 000.00		3 816 951.04	0.22
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 20-15.08.26	3 550 000.00		3 053 000.00	0.17
EUR BANIJAY ENTERTAINMENT SASU-REG-S 7.00000% 23-01.05.29	2 500 000.00		2 622 000.00	0.15
EUR BANIJAY GROUP SAS-REG-S 6.50000% 20-01.03.26	4 650 000.00		4 671 148.20	0.27
EUR BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS-REG-S 3.62500% 22-29.10.29	2 000 000.00		1 876 340.00	0.11
EUR CAB SELAS-REG-S 3.37500% 21-01.02.28	4 195 000.00		3 791 969.57	0.22
EUR CANARY WHARF GROUP INVST HOLG PLC-REG-S 1.75000% 21-07.04.26	1 820 000.00		1 547 048.36	0.09
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 7.62500% 20-01.03.26	3 990 000.00		4 066 687.80	0.23
EUR CERBA HEALTHCARE SACA-REG-S 3.50000% 21-31.05.28	8 780 000.00		7 563 970.00	0.43
EUR CERVED GROUP SPA-REG-S 6.00000% 22-15.02.29	10 995 000.00		10 249 319.10	0.59
EUR CHEMOURS CO/THE 4.00000% 18-15.05.26	3 750 000.00		3 585 375.00	0.21
EUR CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.01.28	3 875 000.00		3 745 668.00	0.21
EUR CIDRON AIDA FINCO SARL-REG-S 5.00000% 21-01.04.28	4 190 000.00		4 059 062.50	0.23
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 10.37500% 22-30.11.27	6 260 000.00		6 070 635.00	0.35
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 7.87500% 23-31.07.28	5 810 000.00		6 144 109.86	0.35
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 6.50000% 24-15.03.29	5 280 000.00		5 401 894.08	0.31
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 2.75000% 20-01.01.26	3 870 000.00		3 692 947.49	0.21
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 3.12500% 20-01.01.28	1 820 000.00		1 688 505.00	0.10
EUR CT INVESTMENT GMBH-REG-S 6.37500% 24-15.04.30	6 070 000.00		6 092 762.50	0.35
EUR DUFY ONE BV-REG-S 3.37500% 21-15.04.28	4 175 000.00		4 013 218.75	0.23
EUR EOLO SPA-REG-S 4.87500% 21-21.10.28	5 310 000.00		4 554 652.50	0.26
EUR EP INFRASTRUCTURE AS-REG-S 1.81600% 21-02.03.31	3 130 000.00		2 472 731.30	0.14
EUR FAURECIA SE-REG-S 7.25000% 22-15.06.26	1 560 000.00		1 636 050.00	0.09
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.60000% 23-15.08.33	10 900 000.00		11 195 172.00	0.64
EUR GOLDSTORY SAS-REG-S 6.75000% 24-01.02.30	4 500 000.00		4 590 783.00	0.26
EUR GRUPO ANTOLIN-IRAUSA SA-REG-S 3.50000% 21-30.04.28	9 634 000.00		7 635 985.47	0.44
EUR GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA-REG-S 3.37500% 18-30.04.26	1 950 000.00		1 790 213.10	0.10
EUR HEIMSTADEN AB-REG-S 4.37500% 21-06.03.27	5 400 000.00		3 306 636.00	0.19
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.75000% 16-15.09.26	2 620 000.00		2 579 992.60	0.15
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 8.75000% 23-15.05.28	2 920 000.00		3 160 900.00	0.18
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 2.50000% 21-15.01.26	1 685 000.00		1 629 529.80	0.09
EUR IPD 3 BV-REG-S 8.00000% 23-15.06.28	5 900 000.00		6 244 442.00	0.36
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 3.75000% 14-01.09.24	22 340 000.00		22 336 649.00	1.28
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.35000% 23-01.11.33	7 500 000.00		7 955 250.00	0.45
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3.37500% 19-15.12.26	5 290 000.00		5 105 167.40	0.29

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 KIRK BEAUTY SUN GMBH-REG-S (PIK) 8.25000% 21-01.10.26	5 370 000.00		5 471 578.92	0.31
EUR LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PIK) 7.25000% 19-02.10.25	20 514 743.00		12 402 882.59	0.71
EUR LORCA TELECOM BONDCO SAU-REG-S 4.00000% 20-18.09.27	5 510 000.00		5 337 448.84	0.31
EUR LOTTOMATICA SPA-ROMA-REG-S 7.12500% 23-01.06.28	5 880 000.00		6 197 226.00	0.35
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.37500% 23-31.05.29	3 720 000.00		3 866 158.80	0.22
EUR MARCOLIN SPA-REG-S 6.12500% 21-15.11.26	9 974 000.00		10 046 810.20	0.57
EUR MONICHEM HOLDCO 3 SA-REG-S 8.75000% 23-01.05.28	3 630 000.00		3 679 694.70	0.21
EUR MOTION FINCO SARL-REG-S 7.37500% 23-15.06.30	5 610 000.00		5 848 312.80	0.33
EUR NIDDA BONDCO GMBH-REG-S 7.25000% 18-30.09.25	13 817 000.00		9 338 018.71	0.53
EUR NOVAFIVES SAS-REG-S 5.00000% 18-15.06.25	11 750 000.00		11 632 500.00	0.67
EUR PAPREC HOLDING SA-REG-S 6.50000% 23-17.11.27	2 875 000.00		3 019 152.50	0.17
EUR PAPREC HOLDING SA-REG-S 7.25000% 23-17.11.29	3 445 000.00		3 669 269.50	0.21
EUR PICARD GROUPE SAS-REG-S 3.87500% 21-01.07.26	3 690 000.00		3 608 082.00	0.21
EUR PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 8.25000% 23-11.10.28	10 445 000.00		10 895 910.65	0.62
EUR PLT VII FINANCE SARL-REG-S 4.62500% 20-05.01.26	8 930 000.00		8 886 689.50	0.51
EUR ROSSINI SARL-REG-S 6.75000% 18-30.10.25	16 580 000.00		16 580 000.00	0.95
EUR SIGMA HOLDCO BV-REG-S 5.75000% 18-15.05.26	2 790 000.00		2 625 780.60	0.15
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.75000% 19-31.10.26	12 535 000.00		12 284 300.00	0.70
EUR TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-REG-S 3.75000% 19-15.08.26	10 694 000.00		10 344 648.41	0.59
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.62500% 21-15.08.28	1 420 000.00		1 354 680.00	0.08
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.00000% 20-15.11.27	4 150 000.00		3 949 970.00	0.23
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3.12500% 20-15.02.26	1 620 000.00		1 551 798.00	0.09
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 5.25000% 22-01.02.30	4 520 000.00		4 351 494.40	0.25
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 6.75000% 24-15.02.31	4 460 000.00		4 564 925.96	0.26
EUR VALLOUREC SA-REG-S 8.50000% 21-30.06.26	12 970 000.00		13 083 617.20	0.75
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.87500% 20-15.07.26	7 190 000.00		7 070 459.06	0.40
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	2 620 000.00		2 518 527.40	0.14
EUR VZ VENDOR FINANCING II BV-REG-S 2.87500% 20-15.01.29	6 590 000.00		5 683 927.72	0.33
EUR ZIGGO BV-REG-S 2.87500% 19-15.01.30	4 690 000.00		4 136 392.40	0.24
TOTAL EUR			393 323 053.82	22.49
GBP				
GBP ASTON MARTIN CAP HOLDINGS LTD-REG-S 10.37500% 24-31.03.29	4 605 000.00		5 479 476.99	0.31
GBP BELLIS ACQUISITION CO PLC-REG-S 4.50000% 21-16.02.26	7 615 000.00		8 573 066.60	0.49
GBP CANARY WHARF GROUP INVESTMENT HOL-REG-S 2.62500% 21-23.04.25	4 380 000.00		4 739 735.07	0.27
GBP CANARY WHARF GRP INVEST HOLD-REG-S 3.37500% 21-23.04.28	472 000.00		402 964.84	0.02
GBP CIDRON AIDA FINCO SARL-REG-S 6.25000% 21-01.04.28	3 815 000.00		4 272 290.49	0.24
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 19-31.07.26	3 870 000.00		4 457 026.02	0.26
GBP GALAXY FINCO LTD-REG-S 9.25000% 19-31.07.27	10 010 000.00		11 158 158.58	0.64
GBP GTCR W-2 MERGER SUB LLC / GTCR-REG-S 8.50000% 23-15.01.31	2 910 000.00		3 667 548.11	0.21
GBP ICELAND BONDCO PLC-REG-S 4.62500% 17-15.03.25	4 855 000.00		3 381 711.48	0.19
GBP ICELAND BONDCO PLC-REG-S 10.87500% 23-15.12.27	4 360 000.00		5 366 886.87	0.31
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 4.87500% 20-15.01.26	11 820 000.00		13 756 441.60	0.79
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 5.25000% 21-15.01.27	8 775 000.00		9 778 423.48	0.56
GBP MAISON FINCO PLC-REG-S 6.00000% 21-31.10.27	7 325 000.00		7 925 285.45	0.45
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 10.00000% 23-11.10.28	8 500 000.00		10 364 870.34	0.59
GBP TVL FINANCE PLC-REG-S 10.25000% 23-28.04.28	5 510 000.00		6 697 554.99	0.38
GBP VERY GROUP FUNDING PLC/THE-REG-S 6.50000% 21-01.08.26	11 738 000.00		11 121 021.37	0.64
GBP VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING-REG-S 4.87500% 20-15.07.28	10 175 000.00		10 652 514.12	0.61
TOTAL GBP			121 794 976.40	6.96
USD				
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.00000% 05-30.09.34	12 522 000.00		10 604 900.35	0.61
TOTAL USD			10 604 900.35	0.61
Total des Obligations, taux fixe			525 722 930.57	30.06

Obligations, taux variable

EUR

EUR 888 ACQUISITIONS LTD-REG-S 3M EURIBOR+550BP 22-15.07.28	1 200 000.00		1 179 360.00	0.07
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 5.250%/VAR 19-PRP	7 690 000.00		7 632 140.44	0.44
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP	4 000 000.00		2 057 080.00	0.12
EUR ATF NETHERLANDS BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 16-PRP	6 100 000.00		3 830 482.80	0.22
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 4.250%/VAR 19-01.10.29	2 690 000.00		2 677 486.12	0.15
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB COCO 5.000%/VAR 21-PRP	2 200 000.00		1 996 500.00	0.11
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB COCO 4.750%/VAR 18-PRP	7 000 000.00		6 697 292.00	0.38
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB COCO 4.375%/VAR 20-PRP	1 400 000.00		1 310 439.20	0.07

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 BAYER AG-REG-S-SUB 2.375%/VAR 19-12.11.79	4 500 000.00	4 313 925.00	0.25
EUR CERVED GROUP SPA-REG-S 3M EURIBOR+525BP 22-15.02.29	4 988 000.00	4 807 733.68	0.27
EUR CHEPLAPARM ARZTEL GMBH-REG-S 3M EURIBOR+475BP 23-15.05.30	3 000 000.00	3 037 500.00	0.17
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 19-PRP	4 370 000.00	2 578 300.00	0.15
EUR ENBW ENERGIE BADEN-WUERITTEM-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-31.08.81	4 500 000.00	3 594 375.00	0.21
EUR ENEL SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 18-PRP	5 310 000.00	5 132 992.22	0.29
EUR GOLDEN GOOSE SPA-REG-S 3M EURIBOR+487.5BP 21-14.05.27	14 935 000.00	15 009 675.00	0.86
EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 16-PRP	1 700 000.00	1 292 000.00	0.07
EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S-SUB 2.500%/VAR 18-PRP	6 300 000.00	4 656 960.00	0.27
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 2.625%/VAR 21-PRP	6 580 000.00	3 941 341.04	0.23
EUR ICELAND BONDCO PLC-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-15.12.27	2 485 000.00	2 498 916.00	0.14
EUR ITALMATCH CHEMICALS SPA-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-06.02.28	1 185 000.00	1 188 152.10	0.07
EUR LEASEPLAN CORPORATION NV-REG-S-SUB 7.375%/VAR 19-PRP	10 180 000.00	10 182 850.40	0.58
EUR LIBERTY MUTUAL GROUP INC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 19-23.05.59	4 460 000.00	4 439 930.00	0.25
EUR PLT VII FINANCE SARL-REG-S 3M LIBOR+462.5BP 20-05.01.26	1 000 000.00	1 002 000.00	0.06
EUR ROSSINI SARL-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-30.10.25	2 100 000.00	2 100 000.00	0.12
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 18-PRP	7 000 000.00	6 856 192.00	0.39
EUR TRIVIMUM PACKAGING FIN BV-REG-S 3M EURIBOR+375BP 19-15.08.26	2 950 000.00	2 937 061.30	0.17
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURIBOR+425BP 24-15.02.31	6 040 000.00	6 042 416.00	0.35
TOTAL EUR		112 993 100.30	6.46
USD			
USD UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 8.000%/VAR 14-PRP	9 000 000.00	8 334 083.34	0.48
TOTAL USD		8 334 083.34	0.48
Total des Obligations, taux variable		121 327 183.64	6.94
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		1 596 739 344.74	91.30

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

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 7.700%/VAR 15-PRP	1 615 000.00	1 489 356.43	0.09
TOTAL USD		1 489 356.43	0.09
Total des Medium-Term Notes, taux variable		1 489 356.43	0.09

Obligations, taux fixe

EUR			
EUR ARDONAGH FINCO LTD-REG-S 6.87500% 24-15.02.31	10 735 000.00	10 573 975.00	0.60
TOTAL EUR		10 573 975.00	0.60

GBP

GBP MARKET BIDCO FINCO PLC-REG-S 5.50000% 22-04.11.27	7 550 000.00	8 040 673.98	0.46
TOTAL GBP		8 040 673.98	0.46

USD

USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 9.00000% 23-30.09.29	9 430 000.00	8 374 514.07	0.48
TOTAL USD		8 374 514.07	0.48
Total des Obligations, taux fixe		26 989 163.05	1.54
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		28 478 519.48	1.63

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

Fonds d'investissement, ouvert

Irlande

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

Luxembourg

EUR UBS (LUX) KEY SEL SICAV-EUR FINCI DEBT SUST (EUR) I-X-ACC	1 400.00	15 392 888.00	0.88
TOTAL Luxembourg		15 392 888.00	0.88
Total des Fonds d'investissement, ouvert		15 501 388.00	0.89
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		15 501 388.00	0.89
Total du Portefeuille-titres		1 640 719 252.22	93.82

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 non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			
Credit Default Swaps*			
EUR	CITI/ALGSCO CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 22-20.12.26	2 000 000.00	227 311.64 0.01
EUR	CITI/ALGSCO CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 21-20.12.26	3 000 000.00	340 967.47 0.02
EUR	JPMORGAN/UNITED GROUP BV CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 22-20.12.27	4 500 000.00	435 631.55 0.03
EUR	JPMORGAN/UNITED GROUP BV CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 22-20.12.25	5 000 000.00	346 280.56 0.02
TOTAL des Credit Default Swaps			1 350 191.22 0.08
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			1 350 191.22 0.08
Total des Instruments dérivés			1 350 191.22 0.08

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité				
CAD	21 224 000.00	EUR	14 381 245.30 19.4.2024	133 559.66 0.01
HKD	95 684 400.00	EUR	11 233 730.45 19.4.2024	85 018.56 0.00
AUD	55 120 700.00	EUR	33 193 463.28 19.4.2024	96 080.88 0.00
EUR	54 182 223.64	USD	59 060 000.00 19.4.2024	-460 539.64 -0.03
EUR	172 885 563.56	GBP	147 905 000.00 19.4.2024	270.08 0.00
GBP	15 282 100.00	EUR	17 863 185.63 19.4.2024	-27.90 0.00
CHF	31 255 800.00	EUR	32 545 822.00 19.4.2024	-370 380.20 -0.02
USD	287 988 600.00	EUR	264 203 568.10 19.4.2024	2 245 685.13 0.13
SGD	39 334 100.00	EUR	27 012 879.88 19.4.2024	-23 238.99 0.00
JPY	18 658 436 500.00	EUR	115 626 169.10 19.4.2024	-1 224 112.22 -0.07
CNH	74 771 800.00	EUR	9 542 040.31 19.4.2024	-7 700.94 0.00
EUR	2 916 441.21	USD	3 180 000.00 19.4.2024	-25 719.09 0.00
JPY	340 527 000.00	EUR	2 106 579.00 19.4.2024	-18 676.87 0.00
EUR	4 705 749.40	USD	5 130 000.00 19.4.2024	-40 565.80 0.00
EUR	409 135.50	AUD	679 000.00 19.4.2024	-939.13 0.00
EUR	40 235.71	CAD	59 300.00 19.4.2024	-318.75 0.00
EUR	279 893.98	SGD	407 500.00 19.4.2024	282.18 0.00
EUR	5 416 523.02	GBP	4 635 000.00 19.4.2024	-1 301.50 0.00
EUR	1 886 403.54	USD	2 050 000.00 19.4.2024	-10 272.12 0.00
AUD	578 000.00	EUR	347 375.18 19.4.2024	1 701.60 0.00
JPY	264 535 400.00	EUR	1 618 907.34 19.4.2024	3 061.03 0.00
EUR	1 892 620.71	USD	2 055 000.00 19.4.2024	-8 680.99 0.00
USD	5 244 000.00	EUR	4 844 827.85 19.4.2024	6 961.02 0.00
JPY	243 599 700.00	EUR	1 492 366.59 19.4.2024	1 236.95 0.00
JPY	204 827 000.00	EUR	1 251 389.83 19.4.2024	4 483.36 0.00
EUR	1 852 235.06	USD	2 005 000.00 19.4.2024	-2 806.26 0.00
EUR	1 342 104.26	CHF	1 304 300.00 19.4.2024	-572.26 0.00
Total des Contrats de change à terme				382 487.79 0.02
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités				90 243 523.77 5.16
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme				-83 551.88 0.00
Autres actifs et passifs				16 264 412.18 0.92
Total de l'Actif net				1 748 876 315.30 100.00

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

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Actif net en CHF		203 081 671.63	214 010 711.88	337 498 166.88
Catégorie (CAD hedged) F-acc¹	LU1467593940			
Parts en circulation		-	24 565.0000	25 565.0000
Valeur nette d'inventaire par part en CAD		-	109.75	116.59
Prix d'émission et de rachat par part en CAD ²		-	109.75	116.59
Catégorie (GBP hedged) F-acc³	LU1991433100			
Parts en circulation		-	30 491.8690	6 354.8690
Valeur nette d'inventaire par part en GBP		-	96.31	103.27
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ²		-	96.31	103.27
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc⁴	LU0487187873			
Parts en circulation		-	100.7250	100.7250
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		-	85.37	92.91
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		-	85.37	92.91
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	LU2388426038			
Parts en circulation		445 000.0000	445 000.0000	445 000.0000
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		87.81	84.87	92.25
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		87.81	84.87	92.25
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc⁵	LU2198574894			
Parts en circulation		-	-	772 402.3160
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		-	-	95.98
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		-	-	95.98
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU0487188764			
Parts en circulation		188 029.4250	7 385.4250	36 926.3980
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		102.21	98.46	106.63
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		102.21	98.46	106.63
Catégorie P-acc	LU0071006638			
Parts en circulation		29 790.1100	33 435.0810	37 955.2360
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		745.09	742.34	820.67
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		745.09	742.34	820.67
Catégorie (CAD hedged) P-acc	LU1467572357			
Parts en circulation		309 535.2840	355 256.4450	405 760.3080
Valeur nette d'inventaire par part en CAD		107.61	103.70	111.13
Prix d'émission et de rachat par part en CAD ²		107.61	103.70	111.13
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0487186396			
Parts en circulation		248 275.7440	279 926.7350	298 019.3830
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		119.39	116.41	127.66
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		119.39	116.41	127.66
Catégorie (GBP hedged) P-acc	LU1991433365			
Parts en circulation		83 012.3180	108 040.4200	124 201.7200
Valeur nette d'inventaire par part en GBP		96.82	93.18	100.80
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ²		96.82	93.18	100.80
Catégorie (USD hedged) P-acc	LU2064451730			
Parts en circulation		288 930.3400	341 540.3780	360 252.7040
Valeur nette d'inventaire par part en USD		97.40	93.17	99.72
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		97.40	93.17	99.72
Catégorie P-dist	LU0071005408			
Parts en circulation		28 360.8920	32 348.6040	37 963.3350
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		400.13	405.90	457.47
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		400.13	405.90	457.47

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Catégorie (CAD hedged) P-dist LU1467578123				
Parts en circulation		93 381.1840	102 000.1990	109 311.6990
Valeur nette d'inventaire par part en CAD		95.99	94.21	102.82
Prix d'émission et de rachat par part en CAD ²		95.99	94.21	102.82
Catégorie (EUR hedged) P-dist LU0487186123				
Parts en circulation		52 783.8360	62 959.7970	65 050.2680
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		97.24	96.44	107.82
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		97.24	96.44	107.82
Catégorie (GBP hedged) P-dist LU1991433795				
Parts en circulation		39 410.6340	43 746.6600	48 988.5670
Valeur nette d'inventaire par part en GBP		90.71	88.84	98.02
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ²		90.71	88.84	98.02
Catégorie (USD hedged) P-dist LU2064452977				
Parts en circulation		37 308.0210	42 058.4930	47 284.3700
Valeur nette d'inventaire par part en USD		91.87	89.44	97.62
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		91.87	89.44	97.62
Catégorie (EUR hedged) P-2%-qdist LU1669358571				
Parts en circulation		3 283.5690	5 585.9030	9 723.4970
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		85.66	85.21	95.32
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		85.66	85.21	95.32
Catégorie Q-acc LU0415184216				
Parts en circulation		7 620.0400	14 583.3210	14 236.1880
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		99.63	98.73	108.56
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		99.63	98.73	108.56
Catégorie (CAD hedged) Q-acc LU1467583982				
Parts en circulation		20 173.8210	34 626.3650	40 639.7830
Valeur nette d'inventaire par part en CAD		112.06	107.41	114.49
Prix d'émission et de rachat par part en CAD ²		112.06	107.41	114.49
Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU0487187527				
Parts en circulation		396.3030	8 144.4790	9 435.8360
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		89.88	87.16	95.06
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		89.88	87.16	95.06
Catégorie (GBP hedged) Q-acc LU1991433878				
Parts en circulation		3 400.1610	5 983.2530	9 796.7250
Valeur nette d'inventaire par part en GBP		99.33	95.09	102.31
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ²		99.33	95.09	102.31
Catégorie (USD hedged) Q-acc LU2064456457				
Parts en circulation		40 661.8220	60 262.8530	65 533.8580
Valeur nette d'inventaire par part en USD		99.72	94.87	101.00
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		99.72	94.87	101.00
Catégorie Q-dist LU0415184133				
Parts en circulation		21 623.5450	24 725.9610	22 807.9040
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		84.12	85.32	96.42
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		84.12	85.32	96.42
Catégorie (CAD hedged) Q-dist LU1467589328				
Parts en circulation		3 875.1830	8 609.0770	8 345.8760
Valeur nette d'inventaire par part en CAD		94.78	94.18	102.64
Prix d'émission et de rachat par part en CAD ²		94.78	94.18	102.64

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Catégorie (GBP hedged) Q-dist				
	LU1991433951			
Parts en circulation		2 144.2070	4 222.4040	3 569.6890
Valeur nette d'inventaire par part en GBP		90.85	89.95	98.57
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ²		90.85	89.95	98.57
Catégorie (USD hedged) Q-dist				
	LU2064456614			
Parts en circulation		4 040.7470	7 805.5000	7 515.7770
Valeur nette d'inventaire par part en USD		90.03	89.50	97.70
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		90.03	89.50	97.70

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

² Voir note 1

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

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

⁵ La catégorie de parts (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 15.11.2022

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie (CAD hedged) F-acc ¹	CAD	-	-5.9%	-4.8%
Catégorie (GBP hedged) F-acc ²	GBP	-	-6.7%	-4.9%
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc ³	EUR	-	-8.1%	-5.6%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	3.5%	-8.0%	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc ⁴	EUR	-	-	-5.2%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	3.8%	-7.7%	-5.1%
Catégorie P-acc	CHF	0.4%	-9.5%	-6.5%
Catégorie (CAD hedged) P-acc	CAD	3.8%	-6.7%	-5.6%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	2.6%	-8.8%	-6.3%
Catégorie (GBP hedged) P-acc	GBP	3.9%	-7.6%	-5.7%
Catégorie (USD hedged) P-acc	USD	4.5%	-6.6%	-5.5%
Catégorie P-dist	CHF	0.4%	-9.5%	-6.5%
Catégorie (CAD hedged) P-dist	CAD	3.8%	-6.7%	-5.6%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	2.6%	-8.8%	-6.3%
Catégorie (GBP hedged) P-dist	GBP	3.9%	-7.6%	-5.7%
Catégorie (USD hedged) P-dist	USD	4.5%	-6.6%	-5.5%
Catégorie (EUR hedged) P-2%-qdist	EUR	2.6%	-8.8%	-6.3%
Catégorie Q-acc	CHF	0.9%	-9.1%	-6.0%
Catégorie (CAD hedged) Q-acc	CAD	4.3%	-6.2%	-5.1%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.1%	-8.3%	-5.8%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	4.5%	-7.1%	-5.2%
Catégorie (USD hedged) Q-acc	USD	5.1%	-6.1%	-5.0%
Catégorie Q-dist	CHF	0.9%	-9.1%	-6.0%
Catégorie (CAD hedged) Q-dist	CAD	4.3%	-6.2%	-5.1%
Catégorie (GBP hedged) Q-dist	GBP	4.5%	-7.1%	-5.2%
Catégorie (USD hedged) Q-dist	USD	5.1%	-6.1%	-5.0%

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Benchmark: ⁵				
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR (CAD hedged)	CAD	3.3%	-4.3%	-3.9%
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR (CHF hedged)	CHF	-0.2%	-7.3%	-5.0%
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR (EUR hedged)	EUR	2.1%	-6.5%	-4.8%
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR (GBP hedged)	GBP	3.5%	-5.1%	-4.1%
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR (USD hedged)	USD	4.1%	-3.9%	-3.9%

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

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

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

⁴ La catégorie de parts (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 15.11.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁵ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Le marché obligataire mondial, avec une couverture face au CHF, a enregistré une légère performance négative sur l'exercice financier compris entre le 1^{er} avril 2023 et le 31 mars 2024. Les deuxième et troisième trimestres 2023 ont été témoins d'une hausse des rendements des obligations d'État, en particulier aux États-Unis, tandis que la résilience des données économiques engendrait une certaine incertitude quant au calendrier des premières baisses de taux. Le quatrième trimestre a rassuré les marchés, la Réserve fédérale américaine annonçant trois baisses de taux en 2024, d'où un rebond des rendements obligataires nettement moindre que prévu. Contrairement à la situation aux États-Unis, la croissance de la zone euro a stagné depuis le quatrième trimestre 2022 et l'inflation a chuté sans relâche, laissant présager de baisses plus rapides que prévu. Au cours de la période, la Fed a relevé la limite supérieure de son taux de 5 à 5.50%, et la BCE a augmenté son taux directeur de 3.50% à 4.50%. Dans l'univers du crédit d'entreprise, les écarts se sont encore resserrés, sous l'effet de rendements globaux attrayants, de solides fondamentaux et d'un contexte technologique favorable.

Le compartiment a affiché une performance positive sur l'exercice. Tous les facteurs, à savoir la durée, l'écart et la devise, ont apporté une contribution positive à la performance absolue.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	35.16
Nouvelle-Zélande	9.20
Grande-Bretagne	5.88
Chine	5.36
Japon	4.28
Pays-Bas	4.28
France	3.33
Italie	3.04
Australie	2.91
Espagne	2.45
Luxembourg	1.91
Suisse	1.63
Slovénie	1.48
Allemagne	1.48
Brésil	1.41
Roumanie	1.08
Autriche	0.90
Suède	0.82
Norvège	0.68
Supranationaux	0.66
Chili	0.61
Inde	0.47
Pologne	0.45
Iles Caïmans	0.43
Qatar	0.41
Finlande	0.41
Arabie saoudite	0.40
Slovénie	0.34
Colombie	0.32
Mexique	0.30
Belgique	0.29
Danemark	0.24
Irlande	0.24
Bermudes	0.23
Singapour	0.22
Pérou	0.20
Portugal	0.19
Corée du Sud	0.18
Hong Kong	0.17
Turquie	0.16
Argentine	0.14
Egypte	0.12
Canada	0.10
Indonésie	0.08
TOTAL	94.64

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	31.93
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	17.65
Banques & instituts de crédit	16.02
Etablissements financiers et sociétés de participation	9.72
Distribution d'énergie & d'eau	2.18
Pétrole	2.00
Télécommunications	1.91
Assurances	1.87
Immobilier	1.28
Trafic et transport	1.26
Equipement informatique et de réseau	1.18
Organisations supranationales	1.10
Chimie	1.00
Textiles, habillement & maroquinerie	0.81
Services divers	0.70
Appareils et composants électriques	0.60
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.52
Tabac et boissons alcoolisées	0.50
Internet, logiciels et services informatiques	0.46
Industrie minière, charbon et acier	0.42
Machines et appareils	0.28
Véhicules	0.27
Alimentation & softs	0.22
Soins de santé & services sociaux	0.17
Diverses sociétés non classées	0.13
Commerce de détail, centres commerciaux	0.11
Bâtiment et matériaux de construction	0.10
Industrie graphique, édition et médias	0.09
Fonds de placement	0.08
Electronique et semi-conducteurs	0.08
TOTAL	94.64

Etat des actifs nets

	CHF
Actif	31.3.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	220 906 524.92
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-28 710 134.32
Total portefeuille-titres (note 1)	192 196 390.60
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	9 286 300.74*
Autres liquidités (marges)	2 878 203.19
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	933 413.70
A recevoir sur souscriptions	4 659 142.19
Intérêts à recevoir sur titres	2 017 386.84
Intérêts à recevoir sur liquidités	286.38
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	276 649.18
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	1 441 608.33
TOTAL Actif	213 689 381.15
Passif	
Perte non réalisée sur titres adossés à des hypothèques TBA (note 1)	-12 063.20
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-318 626.95
Crédit en compte courant	-4 035 478.09
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-13.15
A payer sur achats de titres (note 1)	-5 907 345.24
A payer sur rachats	-175 586.36
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-138 548.06
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-19 064.80
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-983.67
Total des Provisions pour frais	-158 596.53
TOTAL Passif	-10 607 709.52
Actifs nets à la fin de l'exercice	203 081 671.63

* Au 31 mars 2024, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garantie, à hauteur de 27 561.42 CHF en faveur de Bank of America et à hauteur de 386 760.58. CHF en faveur de JP Morgan.

Etat des opérations

	CHF
Revenus	1.4.2023-31.3.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	617 935.80
Intérêts sur titres	6 849 843.00
Dividendes	134 983.20
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	8 207 279.76
Revenus nets sur prêts de titres (note 14)	48 590.34
Autres revenus	86 605.10
TOTAL des Revenus	15 945 237.20
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-10 418 486.32
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 845 675.90
Taxe d'abonnement (note 3)	-77 765.81
Autres commissions et frais (note 2)	-58 771.81
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-307 871.16
TOTAL des Charges	-12 708 571.00
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 236 666.20
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-22 626 098.51
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-2 694.09
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-1 917.60
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	558 893.32
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 993 320.11
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	927 994.40
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-81 640.66
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-19 232 143.03
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-15 995 476.83
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	18 672 355.84
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-10 097.59
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	170 353.02
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres adossés à des hypothèques TBA	-29 319.26
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	451 162.45
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 870 929.24
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	1 824 915.17
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	19 208 440.39
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	3 212 963.56

Variations de l'actif net

	CHF
	1.4.2023-31.3.2024
Actif net au début de l'exercice	214 010 711.88
Souscriptions	29 783 012.35
Rachats	-43 257 064.70
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-13 474 052.35
Dividendes versés	-667 951.46
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 236 666.20
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-19 232 143.03
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	19 208 440.39
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	3 212 963.56
Actifs nets à la fin de l'exercice	203 081 671.63

Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024
Catégorie	(CAD hedged) F-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	24 565.0000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-24 565.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(GBP hedged) F-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	30 491.8690
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-30 491.8690
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(EUR hedged) I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	100.7250
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-100.7250
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	445 000.0000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	445 000.0000
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	7 385.4250
Nombre de parts émises	263 109.5590
Nombre de parts rachetées	-82 465.5590
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	188 029.4250
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	33 435.0810
Nombre de parts émises	1 453.4420
Nombre de parts rachetées	-5 098.4130
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	29 790.1100

Catégorie	(CAD hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	355 256.4450
Nombre de parts émises	587.8120
Nombre de parts rachetées	-46 308.9730
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	309 535.2840
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	279 926.7350
Nombre de parts émises	17 498.1990
Nombre de parts rachetées	-49 149.1900
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	248 275.7440
Catégorie	(GBP hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	108 040.4200
Nombre de parts émises	154.1490
Nombre de parts rachetées	-25 182.2510
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	83 012.3180
Catégorie	(USD hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	341 540.3780
Nombre de parts émises	3 545.8210
Nombre de parts rachetées	-56 155.8590
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	288 930.3400
Catégorie	P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	32 348.6040
Nombre de parts émises	288.3230
Nombre de parts rachetées	-4 276.0350
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	28 360.8920
Catégorie	(CAD hedged) P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	102 000.1990
Nombre de parts émises	60.3990
Nombre de parts rachetées	-8 679.4140
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	93 381.1840
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	62 959.7970
Nombre de parts émises	3 304.8710
Nombre de parts rachetées	-13 480.8320
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	52 783.8360
Catégorie	(GBP hedged) P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	43 746.6600
Nombre de parts émises	65.9500
Nombre de parts rachetées	-4 401.9760
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	39 410.6340
Catégorie	(USD hedged) P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	42 058.4930
Nombre de parts émises	135.5150
Nombre de parts rachetées	-4 885.9870
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	37 308.0210
Catégorie	(EUR hedged) P-2%-qdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	5 585.9030
Nombre de parts émises	114.8510
Nombre de parts rachetées	-2 417.1850
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 283.5690

Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	14 583.3210
Nombre de parts émises	720.1150
Nombre de parts rachetées	-7 683.3960
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	7 620.0400
Catégorie	(CAD hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	34 626.3650
Nombre de parts émises	1 771.9810
Nombre de parts rachetées	-16 224.5250
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	20 173.8210
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	8 144.4790
Nombre de parts émises	349.8170
Nombre de parts rachetées	-8 097.9930
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	396.3030
Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	5 983.2530
Nombre de parts émises	510.2520
Nombre de parts rachetées	-3 093.3440
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 400.1610
Catégorie	(USD hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	60 262.8530
Nombre de parts émises	3 255.4880
Nombre de parts rachetées	-22 856.5190
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	40 661.8220
Catégorie	Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	24 725.9610
Nombre de parts émises	1 042.2110
Nombre de parts rachetées	-4 144.6270
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	21 623.5450
Catégorie	(CAD hedged) Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	8 609.0770
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-4 733.8940
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 875.1830
Catégorie	(GBP hedged) Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	4 222.4040
Nombre de parts émises	155.4010
Nombre de parts rachetées	-2 233.5980
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 144.2070
Catégorie	(USD hedged) Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	7 805.5000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-3 764.7530
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 040.7470

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
P-dist	1.6.2023	6.6.2023	CHF	7.1908
(CAD hedged) P-dist	1.6.2023	6.6.2023	CAD	1.7012
(EUR hedged) P-dist	1.6.2023	6.6.2023	EUR	1.6258
(GBP hedged) P-dist	1.6.2023	6.6.2023	GBP	1.5256
(USD hedged) P-dist	1.6.2023	6.6.2023	USD	1.5617
Q-dist	1.6.2023	6.6.2023	CHF	1.9448
(CAD hedged) Q-dist	1.6.2023	6.6.2023	CAD	3.3368
(GBP hedged) Q-dist	1.6.2023	6.6.2023	GBP	2.9779
(USD hedged) Q-dist	1.6.2023	6.6.2023	USD	3.8531

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
(EUR hedged) P-2%-qdist	11.4.2023	14.4.2023	EUR	0.42
(EUR hedged) P-2%-qdist	10.7.2023	13.7.2023	EUR	0.42
(EUR hedged) P-2%-qdist	10.10.2023	13.10.2023	EUR	0.4044
(EUR hedged) P-2%-qdist	10.1.2024	16.1.2024	EUR	0.4326

¹ Voir note 4

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mars 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	3 500.00	626 925.78	0.31
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	13 000.00	2 243 002.74	1.11
TOTAL BRL		2 869 928.52	1.42
CAD			
CAD AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 5.37500% 04-01.12.34	2 500 000.00	1 829 822.06	0.90
TOTAL CAD		1 829 822.06	0.90
EUR			
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	500 000.00	375 727.00	0.19
EUR CELANESE US HOLDINGS LLC 4.77700% 22-19.07.26	200 000.00	197 707.21	0.10
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	520 000.00	432 487.32	0.21
EUR MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	400 000.00	352 116.66	0.17
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 3.62500% 24-11.01.34	370 000.00	359 876.53	0.18
EUR REWE INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.87500% 23-13.09.30	200 000.00	205 765.14	0.10
EUR SARTORIUS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 23-14.09.32	200 000.00	204 881.87	0.10
EUR SOLVAY SA-REG-S 3.87500% 24-03.04.28	400 000.00	390 530.41	0.19
EUR TAPESTRY INC 5.35000% 23-27.11.25	330 000.00	326 210.48	0.16
EUR TAPESTRY INC 5.37500% 23-27.11.27	285 000.00	287 255.30	0.14
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	290 000.00	259 331.16	0.13
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	215 000.00	201 805.82	0.10
TOTAL EUR		3 593 694.90	1.77
GBP			
GBP BROADGATE FINANCING PLC-REG-S 4.82100% 05-05.07.33	100 000.00	112 355.75	0.06
GBP UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 3.75000% 23-22.10.53	550 000.00	558 394.47	0.27
TOTAL GBP		670 750.22	0.33
USD			
USD ABBVIE INC 5.05000% 24-15.03.34	145 000.00	132 220.28	0.07
USD ABBVIE INC 5.40000% 24-15.03.54	160 000.00	148 333.66	0.07
USD AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33	100 000.00	89 872.63	0.04
USD AERCAP IRELAND CAP/ GLBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	200 000.00	181 876.73	0.09
USD ALBEMARLE CORPORATION 5.45000% 14-01.12.44	85 000.00	70 782.63	0.04
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	90 000.00	82 294.99	0.04
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	250 000.00	227 069.16	0.11
USD ANHEUSER-BUSCH COS 3.65000% 19-01.02.26	18 000.00	15 842.75	0.01
USD APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	590 000.00	523 667.82	0.26
USD ARES CAPITAL CORP 7.00000% 23-15.01.27	600 000.00	555 951.26	0.27
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	552 900.00	206 170.78	0.10
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	140 203.00	58 468.03	0.03
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-09.07.29	32 880.00	15 788.50	0.01
USD AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	350 000.00	307 124.88	0.15
USD AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	290 000.00	233 919.92	0.12
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 5.38100% 24-13.03.29	400 000.00	363 480.26	0.18
USD BAT CAPITAL CORP 3.22200% 18-15.08.24	290 000.00	258 642.29	0.13
USD BLACKROCK FUNDING INC 5.25000% 24-14.03.54	280 000.00	253 444.00	0.12
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.05000% 22-15.03.25	122 000.00	110 096.86	0.05
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.16500% 22-15.07.27	350 000.00	321 080.08	0.16
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	90 000.00	83 977.89	0.04
USD CISCO SYSTEMS INC 5.30000% 24-26.02.54	125 000.00	115 569.44	0.06
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 23-14.11.35	200 000.00	189 147.00	0.09
USD COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 5.83700% 24-13.03.34	345 000.00	312 484.39	0.15
USD CONCENTRIX CORP 6.60000% 23-02.08.28	920 000.00	837 942.68	0.41
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	335 000.00	304 042.14	0.15
USD CONCENTRIX CORP 6.85000% 23-02.08.33	770 000.00	689 014.31	0.34
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.62500% 17-01.08.27	200 000.00	170 119.71	0.08
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 6.30000% 23-08.09.53	245 000.00	219 223.35	0.11
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 6.44000% 24-26.01.36	500 000.00	465 068.24	0.23
USD CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	315 000.00	261 459.48	0.13

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 21-01.10.29	240 000.00	218 821.28	0.11
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.30000% 19-15.05.49	240 000.00	181 603.13	0.09
USD ELEVANCE HEALTH INC 4.75000% 23-15.02.33	400 000.00	351 591.79	0.17
USD ENBRIDGE INC 5.90000% 23-15.11.26	220 000.00	201 835.03	0.10
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	400 000.00	342 458.43	0.17
USD EQT CORP 5.75000% 24-01.02.34	235 000.00	210 965.97	0.10
USD FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	450 000.00	359 849.54	0.18
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.79800% 23-07.11.28	200 000.00	188 025.52	0.09
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.12200% 23-07.11.33	200 000.00	193 814.63	0.10
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	275 000.00	249 776.38	0.12
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	390 000.00	344 622.80	0.17
USD HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28	200 000.00	179 305.96	0.09
USD IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 3.12500% 19-26.07.24	750 000.00	669 648.13	0.33
USD INTEL CORP 5.70000% 23-10.02.53	165 000.00	153 627.51	0.08
USD J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	340 000.00	317 544.40	0.16
USD J M SMUCKER CO/THE 6.50000% 23-15.11.53	120 000.00	120 025.64	0.06
USD KILROY REALTY LP 6.25000% 24-15.01.36	125 000.00	109 977.40	0.05
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.75000% 23-03.04.26	400 000.00	356 839.33	0.18
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	200 000.00	177 938.24	0.09
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.45000% 23-15.03.53	180 000.00	163 180.44	0.08
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	800 000.00	615 758.15	0.30
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	200 000.00	155 314.44	0.08
USD NASDAQ INC 5.55000% 23-15.02.34	315 000.00	288 506.35	0.14
USD NATIONAL GRID PLC 5.60200% 23-12.06.28	285 000.00	261 485.94	0.13
USD NATIONAL GRID PLC 5.80900% 23-12.06.33	280 000.00	257 640.19	0.13
USD NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	220 000.00	201 821.35	0.10
USD ONEOK INC 6.62500% 23-01.09.53	185 000.00	183 642.81	0.09
USD PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS-REG-S 9.25000% 21-30.04.26	345 000.00	318 801.36	0.16
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30000% 23-19.05.53	195 000.00	174 623.78	0.09
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.34000% 23-19.05.63	305 000.00	269 186.72	0.13
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.62500% 22-17.11.29	280 000.00	259 729.06	0.13
USD QATAR, STATE OF-REG-S 5.10300% 18-23.04.48	950 000.00	832 455.09	0.41
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	745 000.00	481 780.02	0.24
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	330 000.00	290 241.82	0.14
USD ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	430 000.00	392 989.47	0.19
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	520 000.00	408 109.95	0.20
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 23-19.09.33	310 000.00	295 293.48	0.15
USD SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	200 000.00	171 777.32	0.08
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31	210 000.00	5 674.41	0.00
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	250 000.00	7 318.19	0.00
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA-REG-S 6.50000% 23-07.11.33	410 000.00	383 707.66	0.19
USD T-MOBILE USA INC 5.75000% 23-15.01.34	135 000.00	126 625.73	0.06
USD TAPESTRY INC 7.70000% 23-27.11.30	575 000.00	552 298.31	0.27
USD TAPESTRY INC 7.85000% 23-27.11.33	480 000.00	469 208.39	0.23
USD TARGA RESOURCES CORP 6.15000% 23-01.03.29	300 000.00	281 615.00	0.14
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 5.05000% 23-18.05.63	235 000.00	206 135.75	0.10
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	400 000.00	0.04	0.00
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.10000% 21-22.03.28	855 000.00	693 291.42	0.34
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	85 000.00	61 605.12	0.03
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 3.80000% 18-01.04.28	50 000.00	43 233.43	0.02
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.12500% 22-13.05.25	435 000.00	388 339.03	0.19
USD VMWARE LLC 1.00000% 21-15.08.24	260 000.00	230 070.67	0.11
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	530 000.00	477 379.14	0.24
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING 6.35000% 23-15.01.29	270 000.00	252 209.37	0.12
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.42100% 19-24.07.39	185 000.00	146 701.06	0.07
USD XL GROUP LTD 5.25000% 13-15.12.43	200 000.00	170 073.77	0.08

TOTAL USD 23 250 271.48 11.44

Total des Billets, taux fixe 32 214 467.18 15.86

Billets, taux variable

EUR

EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 19-PRP	400 000.00	389 066.60	0.19
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42	400 000.00	355 348.55	0.18
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S -SUB 3.750%/VAR 21-PRP	500 000.00	451 519.29	0.22
EUR NN GROUP NV-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	440 000.00	429 510.69	0.21
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	300 000.00	227 359.34	0.11
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26	895 000.00	847 458.22	0.42
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 22-02.04.32	760 000.00	693 192.15	0.34
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 7.250%/VAR 23-PRP	100 000.00	102 993.46	0.05

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	430 000.00		449 671.52	0.22
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-29.10.28	535 000.00		534 345.81	0.26
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	500 000.00		448 683.71	0.22
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	200 000.00		170 722.57	0.09
TOTAL EUR			5 099 871.91	2.51

GBP

GBP BARCLAYS PLC-REG-S 5.851%/VAR 24-21.03.35	540 000.00		622 170.96	0.30
GBP BARCLAYS PLC-REG-S 7.090%/VAR 23-06.11.29	400 000.00		484 199.75	0.24
TOTAL GBP			1 106 370.71	0.54

USD

USD BANK OF AMERICA CORP 5.015%/VAR 22-22.07.33	900 000.00		797 868.74	0.39
USD BANK OF AMERICA CORP 5.288%/VAR 23-25.04.34	700 000.00		628 573.06	0.31
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 6.450%/VAR 24-PRP	185 000.00		172 559.68	0.09
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.312%/VAR 23-08.06.29	320 000.00		296 310.53	0.15
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.700%/VAR 24-01.02.30	205 000.00		186 219.79	0.09
USD FIFTH THIRD BANCORP 6.339%/VAR 23-27.07.29	120 000.00		111 420.66	0.05
USD ING GROEP NV-REG-S-SUB 8.000%/VAR 24-PRP	600 000.00		548 202.05	0.27
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.299%/VAR 23-24.07.29	690 000.00		626 099.97	0.31
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31	385 000.00		303 131.25	0.15
USD MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 6.255%/VAR 23-07.12.34	380 000.00		358 076.35	0.18
USD MORGAN STANLEY 5.123%/VAR 23-01.02.29	475 000.00		426 789.32	0.21
USD PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	975 000.00		779 386.97	0.38
USD SUMITOMO MITSUI FINANCL GROUP INC-SUB COCO 6.600%/VAR 24-PRP	495 000.00		446 412.28	0.22
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB 7.750%/VAR 24-PRP	400 000.00		357 397.76	0.18
USD SWISS RE SUB FINANCE PLC-144A-SUB 5.698%/VAR 24-05.04.35	200 000.00		179 945.63	0.09
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	200 000.00		203 294.65	0.10
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	230 000.00		224 453.77	0.11
USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	405 000.00		371 149.58	0.18
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	340 000.00		286 445.62	0.14
TOTAL USD			7 303 737.66	3.60
Total des Billets, taux variable			13 509 980.28	6.65

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD

AUD AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 4.00000% 17-21.06.24	80 000.00		46 888.99	0.02
TOTAL AUD			46 888.99	0.02

CAD

CAD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 5.20000% 05-31.03.25	2 000 000.00		1 337 962.65	0.66
TOTAL CAD			1 337 962.65	0.66

EUR

EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.25000% 18-10.01.33	400 000.00		339 196.90	0.17
EUR AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB-REG-S 1.75000% 17-07.02.25	200 000.00		189 690.93	0.09
EUR ASTRAZENECA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	250 000.00		213 093.39	0.10
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S-SUB 4.37500% 24-11.01.34	300 000.00		289 302.50	0.14
EUR BP CAPITAL MARKETS BV-REG-S 4.32300% 23-12.05.35	225 000.00		231 332.56	0.11
EUR BPCE SA-REG-S 3.87500% 24-11.01.29	400 000.00		390 675.15	0.19
EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	390 000.00		392 143.08	0.19
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	100 000.00		95 519.68	0.05
EUR CITYCON TREASURY BV-REG-S 6.50000% 24-08.03.29	100 000.00		98 582.01	0.05
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.00000% 23-10.01.30	800 000.00		799 126.06	0.39
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	210 000.00		185 127.63	0.09
EUR CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 3.39000% 22-05.12.25	1 000 000.00		970 551.74	0.48
EUR CTP NV-REG-S 0.87500% 22-20.01.26	1 000 000.00		916 310.54	0.45
EUR CTP NV-REG-S 4.75000% 24-05.02.30	365 000.00		359 494.14	0.18
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02.09.30	130 000.00		121 319.01	0.06
EUR DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.50000% 18-17.01.25	300 000.00		284 560.32	0.14
EUR EASYJET PLC-REG-S 3.75000% 24-20.03.31	285 000.00		275 260.43	0.14
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	500 000.00		321 660.25	0.16
EUR ELENIA VERKKO OYJ-REG-S 0.37500% 20-06.02.27	105 000.00		92 497.21	0.05
EUR ELLEVIO AB-REG-S 4.12500% 24-07.03.34	420 000.00		419 335.27	0.21
EUR ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.30000% 23-23.05.34	485 000.00		495 491.11	0.24
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.80000% 17-10.07.48	1 185 000.00		904 752.85	0.45

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.62500% 24-25.07.28	385 000.00		378 645.66	0.19
EUR MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 4.74710% 23-23.01.30	410 000.00		421 140.85	0.21
EUR MOBICO GROUP PLC-REG-S 4.87500% 23-26.09.31	200 000.00		192 508.42	0.09
EUR NATIONAL GAS TRANSMISSION PLC-REG-S 4.25000% 23-05.04.30	190 000.00		189 925.15	0.09
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 4.50000% 23-01.11.26	320 000.00		318 877.20	0.16
EUR NBN CO LTD-REG-S 4.12500% 23-15.03.29	425 000.00		427 850.74	0.21
EUR NESTE OYJ-REG-S 3.87500% 23-21.05.31	360 000.00		358 438.49	0.18
EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.25000% 24-23.01.37	550 000.00		531 585.27	0.26
EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	500 000.00		448 207.06	0.22
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	500 000.00		458 421.96	0.23
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	270 000.00		264 601.87	0.13
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 19-08.03.49	400 000.00		274 391.12	0.13
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	1 200 000.00		1 011 909.42	0.50
EUR ROMANIA-REG-S 5.62500% 24-22.02.36	805 000.00		782 309.00	0.38
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 4.50000% 24-14.08.26	100 000.00		98 021.70	0.05
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 4.75000% 24-14.08.29	200 000.00		197 537.56	0.10
EUR SELP FINANCE SARL-REG-S 3.75000% 22-10.08.27	330 000.00		319 042.98	0.16
EUR SEVERN TRENT UTILITIES FINANCE PL-REG-S 4.00000% 24-05.03.34	335 000.00		330 145.45	0.16
EUR SNAM SPA-REG-S 4.00000% 23-27.11.29	360 000.00		358 960.97	0.18
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 5.62500% 23-02.06.33	200 000.00		208 185.35	0.10
EUR TELEPERFORMANCE SE-REG-S 5.25000% 23-22.11.28	500 000.00		499 075.38	0.25
EUR TELEPERFORMANCE SE-REG-S 5.75000% 23-22.11.31	500 000.00		508 873.96	0.25
EUR TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 3.97400% 24-12.03.36	280 000.00		275 483.36	0.14
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 5.50000% 23-04.05.29	160 000.00		164 914.05	0.08
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.62500% 21-01.09.51	200 000.00		111 893.79	0.05
EUR VONOVIA SE-REG-S 5.00000% 22-23.11.30	200 000.00		204 371.37	0.10
EUR WESTERN POWER DISTRIBUTION EAST-REG-S 3.94900% 22-20.09.32	195 000.00		193 599.91	0.10
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.01000% 21-22.09.28	1 225 000.00		1 033 139.83	0.51
EUR WPP FINANCE 2013-REG-S 4.00000% 24-12.09.33	405 000.00		394 844.72	0.19
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 4.75000% 24-31.01.29	300 000.00		293 229.32	0.14
TOTAL EUR			19 635 154.67	9.67
GBP				
GBP ANNINGTON FUNDING PLC-REG-S 4.75000% 22-09.08.33	370 000.00		394 976.49	0.20
GBP FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.74800% 20-14.06.24	400 000.00		452 118.08	0.22
GBP LLOYDS BANK PLC-REG-S 7.50000% 09-15.04.24	100 000.00		113 849.20	0.06
GBP NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 5.62500% 11-28.01.26	200 000.00		230 491.48	0.11
GBP SCENTRE GROUP TRUST 1-REG-S 3.87500% 14-16.07.26	150 000.00		164 935.74	0.08
GBP VICINITY CENTRES TRUST-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	150 000.00		164 206.02	0.08
TOTAL GBP			1 520 577.01	0.75
USD				
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 5.37500% 24-05.04.34	380 000.00		342 012.44	0.17
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	350 000.00		255 052.91	0.12
USD EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE-REG-S 3.87500% 23-16.05.26	505 000.00		446 634.30	0.22
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	400 000.00		301 284.15	0.15
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30.07.49	205 000.00		158 605.07	0.08
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	970 000.00		814 137.78	0.40
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	530 000.00		479 294.80	0.24
USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 4.37500% 23-13.02.26	555 000.00		495 432.10	0.24
TOTAL USD			3 292 453.55	1.62
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			25 833 036.87	12.72
Medium-Term Notes, coupon zéro				
EUR				
EUR STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.00000% 21-16.11.26	470 000.00		416 797.82	0.21
TOTAL EUR			416 797.82	0.21
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro			416 797.82	0.21
Medium-Term Notes, taux variable				
EUR				
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 23-23.09.33	500 000.00		536 839.72	0.26
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 5.875%/VAR 23-02.04.30	600 000.00		626 954.86	0.31
EUR APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S-SUB 7.125%/VAR 23-09.11.83	120 000.00		124 947.22	0.06
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	120 000.00		111 730.21	0.06
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	290 000.00		293 008.01	0.14
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 4.875%/VAR 24-08.02.36	300 000.00		294 195.85	0.14

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
EUR BANCO BPM SPA-REG-S 4.875%/VAR 24-17.01.30	505 000.00		505 267.71	0.25
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 24-18.06.34	815 000.00		789 180.99	0.39
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	500 000.00		536 476.88	0.26
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-13.11.29	300 000.00		300 867.59	0.15
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 4.750%/3M EURIBOR+71BP 05-PRP	380 000.00		346 721.75	0.17
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	120 000.00		115 008.94	0.06
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34	375 000.00		366 764.27	0.18
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25	100 000.00		95 394.48	0.05
EUR DNB BANK ASA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 23-13.09.33	400 000.00		400 876.64	0.20
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	1 100 000.00		1 048 654.50	0.52
TOTAL EUR			6 492 889.62	3.20
Total des Medium-Term Notes, taux variable			6 492 889.62	3.20

Obligations, taux fixe

CAD

CAD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.40000% 06-26.01.26	2 000 000.00		1 331 419.96	0.65
CAD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 5.05000% 05-04.02.25	1 000 000.00		666 838.14	0.33
TOTAL CAD			1 998 258.10	0.98

CNY

CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.800000% 16-25.01.36	40 000 000.00		5 624 887.90	2.77
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.600000% 23-15.09.30	38 000 000.00		4 805 201.11	2.37
TOTAL CNY			10 430 089.01	5.14

EUR

EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.500000% 20-23.06.26	200 000.00		167 582.90	0.08
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.625000% 23-16.06.28	200 000.00		206 189.25	0.10
EUR CHUBB INA HOLDINGS INC 2.500000% 18-15.03.38	205 000.00		177 142.32	0.09
EUR COENTREPRISE DE TRANSPORT D'ELECT-REG-S 3.750000% 24-17.01.36	200 000.00		196 620.84	0.10
EUR FINNAIR OYJ-REG-S 4.250000% 21-19.05.25	390 000.00		373 684.21	0.18
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.500000% 19-25.05.50	350 000.00		237 977.95	0.12
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.300000% 23-15.02.33	1 500 000.00		1 464 284.74	0.72
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.2500% 14-01.09.46	1 810 000.00		1 555 025.87	0.77
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.000000% 18-01.02.28	1 100 000.00		1 027 743.95	0.51
EUR JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 3.125000% 23-15.02.28	450 000.00		439 024.18	0.22
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.875000% 23-25.05.33	100 000.00		99 548.93	0.05
EUR MAPFRE SA-REG-S-SUB 2.875000% 22-13.04.30	400 000.00		362 484.68	0.18
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.325000% 17-24.03.25	135 000.00		123 113.38	0.06
EUR PLUXEE NV-REG-S 3.750000% 24-04.09.32	400 000.00		388 728.86	0.19
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.950000% 19-15.06.29	400 000.00		376 912.60	0.18
EUR RESA SA/BELGIUM-REG-S 1.000000% 16-22.07.26	100 000.00		91 015.92	0.04
EUR SARTORIUS FINANCE BV-REG-S 4.375000% 23-14.09.29	200 000.00		201 520.02	0.10
EUR SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.750000% 23-23.02.35	700 000.00		688 623.70	0.34
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.500000% 15-25.03.35	1 600 000.00		1 327 713.90	0.65
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.125000% 15-07.08.45	1 800 000.00		1 687 523.49	0.83
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.450000% 16-30.07.66	675 000.00		610 476.86	0.30
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.400000% 18-30.07.28	500 000.00		458 858.74	0.23
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.375000% 17-05.07.27	300 000.00		273 161.55	0.13
EUR TSB BANK PLC-REG-S 3.319000% 24-05.03.29	155 000.00		152 338.93	0.07
EUR UBS SWITZERLAND AG-REG-S 3.304000% 24-05.03.29	385 000.00		378 690.61	0.19
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3.125000% 20-15.02.26	435 000.00		405 334.30	0.20
TOTAL EUR			13 471 322.68	6.63

GBP

GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.500000% 21-11.08.31	305 000.00		268 045.28	0.13
GBP CANARY WHARF FINANCE II PLC-REG-S 6.455000% 00-22.04.30	400 000.00		29 642.93	0.01
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.375000% 19-12.07.26	315 000.00		342 586.84	0.17
GBP UNITEDKINGDOM GREAT BRITAI N IRL-REG-S 4.250000% 03-07.03.36	360 000.00		418 185.32	0.21
TOTAL GBP			1 058 460.37	0.52

JPY

JPY JAPAN 0.400000% 16-20.03.56	120 000 000.00		477 870.62	0.23
JPY JAPAN 0.400000% 20-20.09.40	350 000 000.00		1 821 565.99	0.90
JPY JAPAN 0.800000% 18-20.03.58	595 000 000.00		2 665 046.59	1.31
JPY JAPAN 0.900000% 22-20.06.42	400 000 000.00		2 204 648.41	1.09
JPY JAPAN 1.500000% 15-20.03.45	70 000 000.00		416 745.37	0.21
TOTAL JPY			7 585 876.98	3.74

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
NZD				
NZD NEW ZEALAND 1.50000% 19-15.05.31	7 500 000.00		3 316 365.77	1.63
NZD NEW ZEALAND 1.75000% 20-15.05.41	8 400 000.00		2 890 230.45	1.42
NZD NEW ZEALAND 3.00000% 18-20.04.29	1 000 000.00		505 507.21	0.25
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	25 100 000.00		10 903 908.43	5.37
TOTAL NZD			17 616 011.86	8.67

USD				
USD CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC 4.95000% 23-01.04.33	170 000.00		152 080.64	0.08
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	600 000.00		466 112.25	0.23
USD CONSUMERS ENERGY COMPANY 3.25000% 16-15.08.46	40 000.00		26 988.57	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	210 000.00		12 294.56	0.01
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	110 000.00		82 447.79	0.04
USD DUKE ENERGY OHIO INC 5.25000% 23-01.04.33	65 000.00		59 187.69	0.03
USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33	350 000.00		318 734.11	0.16
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	200 000.00		152 049.42	0.07
USD PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	150 000.00		140 245.95	0.07
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	300 000.00		232 127.28	0.11
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	164 000.00		182 473.94	0.09
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.00000% 17-01.04.47	85 000.00		60 594.62	0.03
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	150 000.00		132 142.22	0.07
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.00000% 23-30.09.25	15 300.00		1 550.33	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.25000% 23-30.09.26	15 300.00		1 378.07	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	30 601.00		2 411.71	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	45 902.00		3 204.15	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S PIK 7.00000% 23-30.09.29	45 902.00		2 790.71	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	21 567.00		1 165.52	0.00
TOTAL USD			2 029 979.53	1.00
Total des Obligations, taux fixe			54 189 998.53	26.68

Obligations, taux variable

EUR				
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL-REG-S 8.000%/VAR 22-22.09.26	400 000.00		408 596.43	0.20
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	145 000.00		137 215.89	0.07
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	215 000.00		199 518.64	0.10
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	100 000.00		96 546.03	0.05
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	300 000.00		295 965.49	0.15
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	400 000.00		357 974.21	0.18
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	450 000.00		413 664.49	0.20
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	100 000.00		91 676.41	0.04
TOTAL EUR			2 001 157.59	0.99

GBP				
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	130 000.00		142 744.68	0.07
GBP SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-REG-S-SUB COCO 6.750%/VAR 17-PRP	200 000.00		226 774.49	0.11
GBP YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 7.375%/VAR 23-12.09.27	335 000.00		395 418.67	0.20
TOTAL GBP			764 937.84	0.38

NZD				
NZD NEW ZEALAND 2.000%/CPI LINKED 12-20.09.25	1 500 000.00		1 063 524.06	0.52
TOTAL NZD			1 063 524.06	0.52

USD				
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	360 000.00		324 174.54	0.16
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	200 000.00		152 686.66	0.07
TOTAL USD			476 861.20	0.23
Total des Obligations, taux variable			4 306 480.69	2.12

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD				
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 15-15.08.45	1 800 000.00		1 261 986.26	0.62
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 17-15.05.47	2 500 000.00		1 768 767.21	0.87
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 18-15.02.48	2 000 000.00		1 408 962.20	0.69
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 19-15.05.49	2 900 000.00		1 986 877.35	0.98

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.25000% 22-31.08.24	450 000.00		401 895.15	0.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-31.07.30	3 380 000.00		3 004 646.53	1.48
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-30.09.28	3 000 000.00		2 741 048.23	1.35
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 24-31.12.28	600 000.00		528 893.86	0.26
TOTAL USD			13 103 076.79	6.45
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			13 103 076.79	6.45

Obligations convertibles, taux fixe

USD				
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-5 (PIK) 1.00000% 23-30.09.32	50 228.00		2 597.70	0.00
TOTAL USD			2 597.70	0.00
Total des Obligations convertibles, taux fixe			2 597.70	0.00

Obligations convertibles, coupon zéro

USD				
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-5 0.00000% 23-30.09.28	289 019.00		56 215.97	0.03
TOTAL USD			56 215.97	0.03
Total des Obligations convertibles, coupon zéro			56 215.97	0.03
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			150 125 541.45	73.92

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

Titres adossés à des actifs, taux fixe

USD				
USD PSNH FUNDING LLC 3.81400% 18-01.02.35	225 000.00		190 255.22	0.09
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.60000% 18-25.02.48	1 000 000.00		173 807.85	0.09
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.34000% 18-25.08.47	750 000.00		86 885.66	0.04
TOTAL USD			450 948.73	0.22
Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe			450 948.73	0.22

Titres adossés à des actifs, taux variable

USD				
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.560%/VAR 17-25.07.40	100 000.00		78 716.53	0.04
TOTAL USD			78 716.53	0.04
Total des Titres adossés à des actifs, taux variable			78 716.53	0.04

Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

USD				
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB 4.26100% 18-01.10.51	260 000.00		221 519.59	0.11
USD BWAY 2013-1515 MORTGAGE TRUST-144A 3.45430% 13-10.03.33	720 000.00		615 992.49	0.30
USD CITIGROUP COMM MRTGE TRT 2015-P1-SUB 3.71700% 15-01.09.48	170 000.00		148 910.51	0.07
USD COMM 2015-PC1 MORTGAGE TRUST 3.62000% 15-01.07.50	150 000.00		34 238.21	0.02
USD CSAIL 2015-C4 COMMERCIAL MORT TRUST-SUB 3.80790% 15-01.11.48	600 000.00		524 872.28	0.26
USD FANNIE MAE 1.00000% 22-01.04.51	550 000.00		288 875.33	0.14
USD FANNIE MAE 1.50000% 21-01.03.51	325 000.00		181 916.16	0.09
USD FANNIE MAE 2.00000% 22-01.02.52	700 000.00		444 071.46	0.22
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.03.51	900 000.00		505 922.86	0.25
USD FANNIE MAE 2.00000% 20-01.09.50	725 000.00		346 570.17	0.17
USD FANNIE MAE 2.00000% 20-01.01.51	300 000.00		161 330.82	0.08
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.03.51	1 225 000.00		680 034.23	0.34
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.05.51	2 000 000.00		1 164 168.13	0.57
USD FANNIE MAE 2.50000% 21-01.10.51	975 000.00		619 501.22	0.31
USD FANNIE MAE 2.50000% 22-01.03.52	1 000 000.00		658 485.16	0.32
USD FANNIE MAE 2.50000% 21-01.08.51	650 000.00		401 453.59	0.20
USD FANNIE MAE 2.50000% 21-01.08.51	830 000.00		491 898.34	0.24
USD FANNIE MAE 3.00000% 21-01.10.51	1 175 000.00		748 343.58	0.37
USD FANNIE MAE 3.00000% 22-01.04.52	1 000 000.00		682 478.76	0.34
USD FANNIE MAE 3.00000% 22-01.12.48	1 208 920.00		785 903.06	0.39

Dénomination	Evaluation en CHF		en % de l'actif net
	Nombre/ Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	
USD FANNIE MAE 3.00000% 21-01.10.51	700 000.00	411 441.83	0.20
USD FANNIE MAE 3.00000% 20-01.06.50	1 375 000.00	367 760.24	0.18
USD FANNIE MAE 3.00000% 20-01.08.50	375 000.00	110 687.61	0.06
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.08.46	200 000.00	40 363.41	0.02
USD FANNIE MAE 3.50000% 15-01.04.45	75 000.00	19 876.66	0.01
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.01.46	75 000.00	18 894.36	0.01
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.12.46	275 000.00	99 480.69	0.05
USD FANNIE MAE 3.50000% 18-01.03.48	225 000.00	30 813.24	0.02
USD FANNIE MAE 3.50000% 17-01.11.47	500 000.00	66 283.88	0.03
USD FANNIE MAE 3.50000% 18-01.05.48	8 350 000.00	986 312.08	0.49
USD FANNIE MAE 4.00000% 16-01.02.46	250 000.00	19 262.98	0.01
USD FANNIE MAE 4.00000% 14-01.07.44	520 000.00	62 750.93	0.03
USD FANNIE MAE 4.00000% 17-01.06.47	1 050 000.00	204 915.53	0.10
USD FANNIE MAE 4.00000% 17-01.07.47	350 000.00	40 420.38	0.02
USD FANNIE MAE 4.00000% 17-01.07.47	130 000.00	30 930.29	0.02
USD FANNIE MAE 4.00000% 18-01.06.48	900 000.00	150 357.98	0.07
USD FANNIE MAE 4.00000% 23-01.08.52	675 000.00	531 543.46	0.26
USD FANNIE MAE 4.00000% 14-01.11.44	125 000.00	23 453.57	0.01
USD FANNIE MAE 4.00000% 18-01.06.48	25 000.00	2 167.64	0.00
USD FANNIE MAE 4.50000% 15-01.11.45	25 000.00	5 777.15	0.00
USD FANNIE MAE 4.50000% 19-01.09.49	1 000 000.00	28 019.32	0.01
USD FANNIE MAE 4.50000% 16-01.07.44	150 000.00	20 113.57	0.01
USD FANNIE MAE 5.00000% 11-01.01.41	148 000.00	7 801.03	0.00
USD FANNIE MAE 5.00000% 04-01.03.34	705 000.00	6 864.66	0.00
USD FANNIE MAE 5.00000% 08-01.07.35	322 000.00	5 292.89	0.00
USD FANNIE MAE 5.50000% 08-01.04.34	891 436.00	6 314.17	0.00
USD FANNIE MAE POOL 2.00000% 22-01.11.51	975 000.00	608 727.40	0.30
USD FREDDIE MAC 1.50000% 21-01.04.51	1 600 000.00	899 597.80	0.44
USD FREDDIE MAC 2.00000% 21-01.02.51	2 975 000.00	1 616 077.74	0.80
USD FREDDIE MAC 2.00000% 22-01.01.52	825 000.00	530 378.43	0.26
USD FREDDIE MAC 2.50000% 20-01.10.50	375 000.00	188 455.06	0.09
USD FREDDIE MAC 2.50000% 21-01.05.51	575 000.00	327 721.16	0.16
USD FREDDIE MAC 2.50000% 22-01.02.52	1 000 000.00	636 753.17	0.31
USD FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.06.46	175 000.00	26 094.82	0.01
USD FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.09.46	725 000.00	114 208.11	0.06
USD FREDDIE MAC 3.00000% 20-01.09.50	565 000.00	175 485.21	0.09
USD FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.10.46	275 000.00	70 719.80	0.04
USD FREDDIE MAC 3.50000% 16-01.04.46	2 575 000.00	275 996.68	0.14
USD FREDDIE MAC 3.50000% 16-01.08.46	1 925 000.00	230 873.62	0.11
USD FREDDIE MAC 3.50000% 19-01.07.47	750 000.00	246 610.76	0.12
USD FREDDIE MAC 3.50000% 23-01.02.53	800 000.00	606 804.98	0.30
USD FREDDIE MAC 3.50000% 23-01.08.45	575 000.00	459 622.38	0.23
USD FREDDIE MAC 3.50000% 15-01.06.45	100 000.00	27 061.79	0.01
USD FREDDIE MAC 4.00000% 18-01.05.48	175 000.00	14 836.89	0.01
USD FREDDIE MAC 4.00000% 14-01.08.44	330 250.00	23 981.27	0.01
USD FREDDIE MAC 4.00000% 23-01.03.53	625 000.00	493 840.04	0.24
USD FREDDIE MAC 4.00000% 17-01.08.47	175 000.00	22 149.73	0.01
USD FREDDIE MAC 4.00000% 17-01.11.47	200 000.00	23 445.34	0.01
USD FREDDIE MAC 4.00000% 22-01.04.52	1 450 000.00	999 652.70	0.49
USD FREDDIE MAC 4.50000% 23-01.05.53	1 025 000.00	840 057.25	0.41
USD FREDDIE MAC 4.50000% 22-01.08.52	1 675 000.00	1 317 485.23	0.65
USD FREDDIE MAC 5.00000% 23-01.03.53	1 000 000.00	843 645.81	0.42
USD FREDDIE MAC 5.00000% 23-01.03.53	800 000.00	657 617.44	0.32
USD FREDDIE MAC 5.50000% 14-01.06.41	225 000.00	19 444.72	0.01
USD FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.03.53	450 000.00	374 542.79	0.19
USD FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.06.53	700 000.00	603 500.90	0.30
USD FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.05.53	400 000.00	344 417.77	0.17
USD FREDDIE MAC POOL 2.50000% 21-01.10.51	1 800 000.00	1 135 213.83	0.56
USD GINNIE MAE 2.00000% 20-01.02.51	1 050 000.00	542 353.63	0.27
USD GINNIE MAE 2.00000% 21-01.03.51	450 000.00	236 991.18	0.12
USD GINNIE MAE 2.00000% 21-01.11.51	1 025 000.00	633 887.21	0.31
USD GINNIE MAE 2.00000% 22-20.03.37	950 000.00	596 898.65	0.29
USD GINNIE MAE 2.50000% 21-01.03.51	1 300 000.00	649 535.35	0.32
USD GINNIE MAE 2.50000% 21-01.09.51	425 000.00	260 220.05	0.13
USD GINNIE MAE 3.00000% 16-01.08.46	375 000.00	47 604.94	0.02
USD GINNIE MAE 3.00000% 19-01.10.49	3 475 000.00	561 609.17	0.28
USD GINNIE MAE 3.50000% 18-01.01.48	225 000.00	27 652.24	0.01
USD GINNIE MAE 5.50000% 22-01.12.52	400 000.00	327 040.22	0.16

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD GINNIE MAE 6.00000% 23-01.08.53	300 000.00	266 899.71	0.13
USD GINNIE MAE II 2.50000% 21-01.12.51	925 000.00	592 911.30	0.29
USD HILTON USA TRUST-144-SUB 3.32284% 16-01.11.35	175 000.00	113 242.00	0.06
TOTAL USD		32 616 251.77	16.06
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe		32 616 251.77	16.06

Titres adossés à des hypothèques, taux variable

USD			
USD AVENTURA MALL TRUST-144A 4.112%/VAR 18-01.07.40	800 000.00	682 329.82	0.34
USD BAML COMMERCIAL MORT SET-144A 1M LIBOR+135BP 18-15.09.34	750 000.00	672 147.37	0.33
USD BX TRUST-144A 1M LIBOR+80BP 18-15.05.35	400 000.00	358 928.95	0.18
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	200 000.00	180 027.42	0.09
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	570 000.00	513 078.13	0.25
USD FREMF MORTGAGE TRUST-144A-SUB VAR 17-01.05.50	50 000.00	43 253.46	0.02
USD MORGAN STANLEY BOA ML TRT 2015-C24-SUB VAR 15-01.05.48	225 000.00	191 541.17	0.09
TOTAL USD		2 641 306.32	1.30
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		2 641 306.32	1.30

Billets, taux fixe

USD			
USD AKER BP ASA-144A 3.75000% 20-15.01.30	450 000.00	370 377.52	0.18
USD BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	250 000.00	200 790.97	0.10
USD BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15.04.33	329 000.00	256 888.60	0.13
USD CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34	365 000.00	345 521.42	0.17
USD CARRIER GLOBAL CORP 6.20000% 24-15.03.54	265 000.00	262 822.44	0.13
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 5.75000% 24-15.03.54	360 000.00	324 795.94	0.16
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 6.80000% 22-14.10.25	300 000.00	275 607.73	0.14
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	115 000.00	98 061.74	0.05
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.20000% 23-28.11.33	675 000.00	654 885.15	0.32
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.80000% 23-28.11.53	1 250 000.00	1 277 370.92	0.63
USD SOCIETE GENERALE SA-SUB-144A 7.36700% 23-10.01.53	715 000.00	668 030.34	0.33
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	320 000.00	265 906.81	0.13
USD XCEL ENERGY INC 4.80000% 11-15.09.41	120 000.00	92 827.13	0.04
TOTAL USD		5 093 886.71	2.51
Total des Billets, taux fixe		5 093 886.71	2.51

Billets, taux variable

USD			
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 7.132%/VAR 24-19.01.55	200 000.00	179 835.46	0.09
TOTAL USD		179 835.46	0.09
Total des Billets, taux variable		179 835.46	0.09

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD			
AUD AURIZON FINANCE PTY LTD 3.00000% 21-09.03.28	610 000.00	325 336.50	0.16
TOTAL AUD		325 336.50	0.16
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		325 336.50	0.16

Medium-Term Notes, taux variable

AUD			
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK-SUB 6.322%/VAR 22-03.08.32	450 000.00	271 884.36	0.14
TOTAL AUD		271 884.36	0.14
Total des Medium-Term Notes, taux variable		271 884.36	0.14

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux fixe			
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30	410 000 000.00	0.40	0.00
TOTAL RUB		0.40	0.00
Total des Obligations, taux fixe		0.40	0.00
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		41 658 166.78	20.52

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD			
USD BLUE OWL CREDIT INCOME CORP-144A 6.65000% 24-15.03.31	190 000.00	166 998.95	0.08
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 6.50000% 23-16.01.29	260 000.00	245 683.42	0.12
TOTAL USD		412 682.37	0.20
Total des Billets, taux fixe		412 682.37	0.20
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		412 682.37	0.20
Total du Portefeuille-titres		192 196 390.60	94.64

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

Titres adossés à des hypothèques TBA

USD FANNIE MAE (TBA-US01F0206460) 2.00000% APR 21 11.04.24	450 000.00	-3 723.85	0.00
USD FANNIE MAE (TBA-US01F0406441) 4.00000% APR 21 11.04.24	425 000.00	-2 875.57	0.00
USD FANNIE MAE (TBA-US01F0326417) 3.50000% APR 24 11.04.24	800 000.00	-5 463.78	-0.01
TOTAL des Titres adossés à des hypothèques TBA		-12 063.20	-0.01
Total des Titres adossés à des hypothèques TBA («to be announced») (note 1)		-12 063.20	-0.01

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.24	3.00	6 478.55	0.00
EUR SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.24	-6.00	-1 692.60	0.00
EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.24	97.00	153 802.45	0.08
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.24	97.00	73 336.07	0.04
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.24	-55.00	-4 547.63	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.06.24	-21.00	-77 217.37	-0.04
EUR EURO-OAT FUTURE 06.06.24	29.00	32 198.22	0.02
GBP LONG GILT FUTURE 26.06.24	104.00	248 281.36	0.12
CAD CAN 5YR BOND FUTURE 19.06.24	206.00	52 101.83	0.02
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.24	80.00	24 769.25	0.01
AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 17.06.24	-118.00	-2 037.87	0.00
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 17.06.24	25.00	-1 452.88	0.00
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 18.06.24	-40.00	-27 865.41	-0.01
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 18.06.24	-156.00	-57 081.86	-0.03
USD US LONG BOND FUTURE 18.06.24	-43.00	-44 753.53	-0.02
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 28.06.24	-140.00	29 554.09	0.01
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.24	-40.00	-78 557.20	-0.04
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 28.06.24	431.00	39 426.93	0.02
CAD CAN 10YR BOND FUTURE 19.06.24	-181.00	-89 081.61	-0.04
CAD CAN 2YR BOND FUTURE 19.06.24	280.00	988.39	0.00
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		276 649.18	0.14
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		276 649.18	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 1.20750% 19-27.09.29	-5 900 000.00	475 287.91	0.23
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 19-27.09.29			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.67500% 24-30.10.29	-16 000 000.00	916 257.04	0.45
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-30.10.29			

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF	
			Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.80000% 24-26.11.29	-12 000 000.00	645 675.64	0.32
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-26.11.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.58300% 24-24.09.29	-16 500 000.00	994 568.99	0.49
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-24.09.29			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY 2.80500% 21-02.04.26	-125 000 000.00	-279 125.47	-0.14
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 21-02.04.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.19431% 23-10.03.53	-2 900 000.00	206 103.35	0.10
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP REC SOFR O/N 23-10.03.53			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.01600% 23-30.03.53	-1 400 000.00	167 316.67	0.08
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 23-30.03.53			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.41650% 23-04.04.28	-7 500 000.00	295 847.96	0.15
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SOFR O/N 23-04.04.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.20000% 23-17.11.28	-50 000 000.00	-108 677.38	-0.05
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 23-17.11.28			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 5.26770% 23-27.11.24	-34 000 000.00	13 811.95	0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 5.26770% 23-27.11.24			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.90300% 23-05.12.28	-45 000 000.00	-47 344.79	-0.02
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 23-05.12.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.66000% 23-07.12.28	-50 000 000.00	-5 650.10	0.00
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M 23-07.12.28			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-15.02.29	-3 900 000.00	-6 597.63	0.00
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-15.02.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.10500% 24-27.02.29	-3 900 000.00	-10 245.23	-0.01
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-27.02.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-05.03.29	-4 100 000.00	-8 218.78	0.00
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-05.03.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.04400% 24-11.03.27	-7 000 000.00	-87.41	0.00
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-11.03.27			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.92500% 20-16.01.25	61 000 000.00	67 673.30	0.03
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 20-16.01.25			
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP REC 3.13000% 19-06.05.24	35 000 000.00	10 936.27	0.01
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 19-06.05.24			
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP REC 2.80000% 19-03.07.24	70 000 000.00	30 620.52	0.01
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 19-03.07.24			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.94000% 19-19.09.24	41 000 000.00	22 449.64	0.01
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 19-19.09.24			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.23500% 20-10.06.25	35 000 000.00	13 999.98	0.01
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-10.06.25			
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP REC 2.71100% 21-19.01.26	50 000 000.00	90 213.94	0.04
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 21-19.01.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.85500% 19-12.11.29	190 000 000.00	-908 454.60	-0.45
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 19-12.11.29			
SGD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.05500% 21-10.03.26	4 000 000.00	-126 992.72	-0.06
SGD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SORF6M 21-10.03.26			
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 1.80000% 17-17.01.27	2 800 000 000.00	-82 507.85	-0.04
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 17-17.01.27			
KRW	UBS/INTEREST RATE SWAP REC 1.43750% 21-09.03.26	5 200 000 000.00	-130 986.76	-0.06
KRW	UBS/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 21-09.03.26			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.32000% 21-22.06.26	15 000 000.00	-555 891.43	-0.27
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 21-22.06.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.50000% 21-22.09.31	105 000 000.00	-395 598.45	-0.19
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 21-22.09.31			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.49500% 21-08.10.26	55 000 000.00	92 694.35	0.05
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 21-08.10.26			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.76000% 22-06.01.32	54 000 000.00	-242 372.66	-0.12
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 22-06.01.32			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.60500% 22-29.11.27	4 500 000.00	42 102.29	0.02
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-29.11.27			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.22100% 22-12.12.32	35 000 000.00	-30 891.78	-0.02
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 22-12.12.32			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65000% 22-19.12.27	5 000 000.00	53 237.04	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	4 500 000.00	50 138.42	0.02
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
BRL	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 13.81500% 22-02.01.25	35 000 000.00	217 164.51	0.11
BRL	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 22-02.01.25			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.56500% 23-11.01.28	4 750 000.00	9 231.04	0.00
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 23-11.01.28			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 12.727615% 23-02.01.25	50 000 000.00	156 373.33	0.08
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 23-02.01.25			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.10100% 23-05.04.33	27 500 000.00	-37 965.26	-0.02
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.08000% 23-05.04.33	27 500 000.00	-39 715.14	-0.02
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 11.724916% 23-02.01.25	65 000 000.00	71 099.37	0.03
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 23-02.01.25			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.76250% 24-03.07.26	19 000 000.00	-179 538.28	-0.09
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAY SOFR O/N 24-03.07.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95880% 24-27.11.26	18 000 000.00	-18 271.05	-0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-27.11.26			

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
CAD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.77250% 24-30.01.27	13 500 000.00		-52 911.79	-0.03
CAD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER CAONREPO 24-30.01.27				
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65250% 24-23.02.29	8 000 000.00		60 663.93	0.03
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 24-23.02.29				
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.31070% 24-21.02.27	6 500 000.00		26 340.97	0.01
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-21.02.27				
BRL CME/INTEREST RATE SWAP REC 9.93600% 24-04.01.27	17 000 000.00		-12 441.59	-0.01
BRL CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-04.01.27				
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.27532% 24-07.03.27	6 500 000.00		24 342.48	0.01
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-07.03.27				
BRL CME/INTEREST RATE SWAP REC 9.84250% 24-02.01.26	40 000 000.00		-5 541.46	0.00
BRL CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-02.01.26				
KRW LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.29500% 24-21.03.29	2 700 000 000.00		3.34	0.00
KRW LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 24-21.03.29				
HUF LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.21000% 24-26.03.29	950 000 000.00		-24 587.14	-0.01
HUF LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 24-26.03.29				
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt			1 443 539.48	0.71
Credit Default Swaps*				
USD BOA/MEX CREDIT DEFAULT SWAP PAY 1.00000% 19-20.06.24	-2 850 000.00		-5 687.23	0.00
USD BOA/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	2 850 000.00		3 756.08	0.00
TOTAL des Credit Default Swaps			-1 931.15	0.00
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			1 441 608.33	0.71
Total des Instruments dérivés			1 718 257.51	0.85

Contrats de change à terme

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

USD	1 040 312.09	TWD	32 800 000.00	8.4.2024	13 043.51	0.01
IDR	33 054 500 000.00	USD	2 101 366.82	4.4.2024	-17 199.12	-0.01
INR	91 860 000.00	USD	1 106 247.18	4.4.2024	-4 261.49	0.00
MYR	5 139 000.00	USD	1 078 715.37	4.4.2024	1 374.30	0.00
USD	1 059 122.49	PHP	59 600 000.00	4.4.2024	-927.67	0.00
USD	1 670 284.61	BRL	8 310 000.00	4.4.2024	9 903.17	0.00
NOK	69 670 000.00	CHF	5 829 428.24	4.4.2024	-47 368.44	-0.02
CAD	44 205 600.00	CHF	28 706 674.58	4.4.2024	702 711.94	0.35
CHF	6 720 909.71	JPY	1 143 300 000.00	4.4.2024	-84 575.09	-0.04
CHF	53 967 001.36	EUR	56 410 000.00	4.4.2024	-887 972.84	-0.44
CHF	4 922 376.20	CAD	7 580 000.00	4.4.2024	-120 495.06	-0.06
EUR	95 132 900.00	CHF	91 012 893.88	4.4.2024	1 497 525.81	0.74
GBP	11 935 500.00	CHF	13 326 646.98	4.4.2024	247 061.99	0.12
CHF	5 605 108.11	GBP	5 020 000.00	4.4.2024	-103 912.80	-0.05
USD	35 573 100.00	CHF	31 332 537.47	4.4.2024	691 738.44	0.34
CHF	103 757 415.40	USD	117 800 000.00	4.4.2024	-2 290 685.62	-1.13
AUD	5 275 000.00	CHF	3 032 950.93	4.4.2024	65 537.98	0.03
CHF	794 528.29	SGD	1 210 000.00	4.4.2024	-12 766.84	-0.01
CHF	21 198 250.64	NZD	39 440 000.00	4.4.2024	-39 356.72	-0.02
CHF	3 422 153.05	SEK	40 150 000.00	4.4.2024	41 186.88	0.02
PLN	3 565 000.00	CHF	787 789.89	4.4.2024	16 989.68	0.01
MXN	11 130 000.00	CHF	573 542.72	4.4.2024	28 818.91	0.02
TRY	32 145 000.00	CHF	866 747.78	4.4.2024	23 053.02	0.01
ZAR	23 610 000.00	CHF	1 088 040.70	4.4.2024	33 988.99	0.02
CHF	12 101 170.85	CNH	98 955 000.00	8.4.2024	-165 917.98	-0.08
CHF	340 011.21	USD	385 000.00	4.4.2024	-6 580.63	0.00
CHF	198 595.12	CNH	1 620 000.00	8.4.2024	-2 230.35	0.00
CHF	1 914 943.66	HUF	794 250 000.00	4.4.2024	-44 097.27	-0.02
GBP	150 000.00	CHF	168 044.40	4.4.2024	2 543.87	0.00
USD	1 000 000.00	CHF	881 042.00	4.4.2024	19 196.55	0.01
EUR	385 000.00	CHF	368 732.21	4.4.2024	5 654.69	0.00
CAD	1 550 000.00	CHF	1 004 967.30	4.4.2024	26 226.69	0.01
CNH	1 500 000.00	CHF	183 682.17	8.4.2024	2 267.33	0.00
CHF	893 181.86	EUR	930 000.00	4.4.2024	-11 181.30	-0.01
JPY	23 900 000.00	CHF	141 506.11	4.4.2024	758.46	0.00
CHF	368 455.67	USD	420 000.00	4.4.2024	-9 644.52	0.00
NZD	1 784 473.44	AUD	1 660 000.00	4.4.2024	-14 173.63	-0.01
NOK	12 140 000.00	SEK	11 947 727.89	4.4.2024	1 425.88	0.00
CHF	288 013.80	USD	330 000.00	4.4.2024	-9 064.92	0.00

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

Dénomination					Evaluation en CHF		
					Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	en % de	
Contrats de change à terme (suite)					sur futures/Contrats de	l'actif	
Devises achetées/Montant acheté/Devises vendues/Montant vendu/Date de maturité					change à terme/	net	
					swaps (note 1)		
					Nombre/ Nominal		
CHF	286 584.50	GBP	255 000.00	4.4.2024		-3 415.57	0.00
USD	1 160 000.00	IDR	17 988 259 200.00	4.4.2024		24 194.71	0.01
PHP	64 173 578.00	USD	1 160 000.00	4.4.2024		-16 657.35	-0.01
TWD	36 405 672.00	USD	1 160 000.00	8.4.2024		-19 288.90	-0.01
USD	1 160 000.00	IDR	17 986 751 200.00	4.4.2024		24 280.38	0.01
CHF	392 684.06	EUR	410 000.00	4.4.2024		-6 013.68	0.00
USD	1 274 801.25	EUR	1 165 000.00	16.4.2024		14 284.98	0.01
EUR	530 000.00	ZAR	10 828 614.44	4.4.2024		776.80	0.00
GBP	450 000.00	ZAR	10 769 245.65	4.4.2024		-27.43	0.00
CAD	636 800.00	CHF	413 969.48	4.4.2024		9 684.93	0.00
CHF	442 845.43	USD	505 300.00	4.4.2024		-12 045.11	-0.01
GBP	167 400.00	CHF	187 885.07	4.4.2024		2 491.44	0.00
EUR	1 010 000.00	SEK	11 246 259.10	4.4.2024		35 140.12	0.02
GBP	220 000.00	CHF	246 169.22	4.4.2024		4 026.92	0.00
USD	390 500.00	CHF	342 074.49	4.4.2024		9 468.66	0.00
CHF	8 369 534.07	EUR	8 720 900.00	4.4.2024		-110 961.31	-0.05
AUD	220 000.00	CHF	127 599.78	4.4.2024		1 626.30	0.00
USD	8 880 000.00	CHF	7 820 195.09	8.4.2024		171 875.95	0.08
GBP	600 000.00	CHF	674 334.60	4.4.2024		8 018.50	0.00
SGD	1 463 204.70	USD	1 095 000.00	4.4.2024		-9 536.35	0.00
USD	1 095 000.00	MYR	5 153 759.85	4.4.2024		10 565.60	0.00
EUR	117 004.09	GBP	100 000.00	4.4.2024		53.20	0.00
EUR	630 000.00	CHF	604 825.96	4.4.2024		7 807.15	0.00
USD	605 000.00	CHF	533 139.92	4.4.2024		11 504.40	0.01
MXN	5 490 000.00	CHF	288 855.38	4.4.2024		8 266.39	0.00
EUR	162 877.75	AUD	270 000.00	4.4.2024		-207.94	0.00
NZD	1 800 101.43	AUD	1 665 000.00	4.4.2024		-8 693.14	0.00
JPY	165 074 779.00	CNH	7 880 000.00	8.4.2024		5 854.10	0.00
EUR	585 225.86	GBP	500 000.00	4.4.2024		465.87	0.00
CHF	495 912.07	CAD	755 600.00	4.4.2024		-6 778.37	0.00
USD	265 000.00	CHF	237 801.46	4.4.2024		761.76	0.00
CHF	291 325.94	CAD	440 000.00	4.4.2024		-1 400.10	0.00
CHF	193 640.75	PLN	860 000.00	4.4.2024		-499.62	0.00
USD	1 085 000.00	MXN	18 180 146.18	4.4.2024		-7 169.64	0.00
CLP	1 070 380 000.00	USD	1 090 000.00	4.4.2024		1 037.23	0.00
CHF	274 786.32	NZD	510 000.00	4.4.2024		162.09	0.00
CHF	273 356.25	USD	305 000.00	4.4.2024		-1 216.51	0.00
USD	81 210.89	PHP	4 573 578.00	4.4.2024		-128.77	0.00
INR	91 860 000.00	USD	1 101 399.23	6.5.2024		-716.23	0.00
USD	1 102 311.18	INR	91 860 000.00	4.4.2024		716.27	0.00
CHF	200 502.50	GBP	175 800.00	4.4.2024		573.04	0.00
USD	112 644.86	TWD	3 605 672.00	8.4.2024		-110.01	0.00
MYR	14 759.85	USD	3 123.32	4.4.2024		-18.67	0.00
IDR	2 920 510 400.00	USD	183 835.29	4.4.2024		128.39	0.00
EUR	505 000.00	CHF	495 412.07	4.4.2024		-4 333.15	0.00
USD	1 661 053.20	BRL	8 310 000.00	6.5.2024		5 842.08	0.00
BRL	8 310 000.00	USD	1 665 480.86	4.4.2024		-5 571.09	0.00
USD	1 086 680.20	CLP	1 070 380 000.00	4.4.2024		-4 027.82	0.00
CLP	1 070 400 000.00	USD	1 085 488.29	6.5.2024		4 210.52	0.00
EUR	4 366 200.00	CHF	4 275 604.41	4.4.2024		-29 765.23	-0.01
USD	2 190 000.00	CHF	1 983 288.09	2.4.2024		-10 755.09	-0.01
CHF	2 295 235.39	USD	2 535 000.00	4.4.2024		13 130.67	0.01
USD	925 984.53	JPY	140 000 000.00	4.4.2024		258.12	0.00
CHF	490 141.09	GBP	430 000.00	4.4.2024		1 121.37	0.00
CHF	1 559 680.00	EUR	1 600 000.00	4.4.2024		3 786.39	0.00
Total des Contrats de change à terme						-318 626.95	-0.16
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités						12 164 503.93*	5.99
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme						-4 035 478.09	-1.99
Autres actifs et passifs						1 368 687.83	0.68
Total de l'Actif net						203 081 671.63	100.00

* Au 31 mars 2024, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garantie, à hauteur de 27 561.42 CHF en faveur de Bank of America et à hauteur de 386 760.58. CHF en faveur de JP Morgan.

Notes aux états financiers

Note 1 – Principales méthodes comptables

La clôture des comptes a été effectuée conformément aux méthodes comptables généralement reconnues pour les fonds de placement au Luxembourg. Les principales méthodes comptables sont les suivantes:

a) Calcul de la valeur nette d'inventaire

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

On entend ici par «jour ouvrable» les jours ouvrables bancaires habituels (c.-à-d. tous les jours où les banques sont ouvertes durant les heures de bureau normales) au Luxembourg, à l'exception des 24 et 31 décembre, de certains jours fériés non légaux au Luxembourg et des jours auxquels les Bourses des principaux pays où le compartiment investit sont fermées ou lors desquels 50% ou plus des placements du compartiment ne peuvent être évalués de manière adéquate.

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

Les coûts d'achat ou de vente réels des titres et des placements d'un compartiment peuvent, du fait de frais et taxes et des écarts entre les prix d'achat et de vente des investissements sous-jacents, être différents du dernier prix disponible ou de la valeur nette d'inventaire, selon le cas, utilisé pour calculer la valeur nette d'inventaire par part. Ces coûts ont un effet négatif, dit de «dilution», sur la valeur d'un compartiment. Afin d'atténuer cet effet, le Conseil d'administration peut, à sa discrétion, appliquer un ajustement anti-dilution à la valeur nette d'inventaire par part («Swing Pricing»).

Les parts sont en principe émises et rachetées sur la base d'un prix unique, qui correspond à la valeur nette d'inventaire par part. Toutefois, afin de limiter l'effet de dilution, la valeur nette d'inventaire par part est ajustée comme indiqué ci-après lors des jours d'évaluation, et ce, indépendamment du fait que le compartiment fasse état de souscriptions nettes ou de rachats nets le jour d'évaluation concerné. Si aucune souscription ni aucun rachat n'est effectué lors d'un jour d'évaluation d'un compartiment ou d'une catégorie d'un compartiment, la valeur nette d'inventaire par part non ajustée est utilisée comme prix. Le Conseil d'administration détermine à sa discrétion dans quelles circonstances un ajustement anti-dilution est appliqué. En règle générale, la nécessité d'appliquer un ajustement anti-dilution dépend du volume des souscriptions ou des rachats de parts du compartiment concerné. Le Conseil d'administration peut appliquer un ajustement anti-dilution dès lors qu'il estime que, à défaut, les porteurs de parts existants

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

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

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

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

(d) dans tout autre cas où le Conseil d'administration estime qu'il est dans l'intérêt des porteurs de parts d'appliquer un ajustement anti-dilution.

Lors de l'ajustement anti-dilution, selon que le compartiment fait état de souscriptions nettes ou de rachats nets, la valeur nette d'inventaire par part est majorée ou minorée d'une valeur reflétant de manière appropriée, selon le Conseil d'administration, les frais et taxes ainsi que les écarts susmentionnés. Plus précisément, la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné est ajustée (à la hausse ou à la baisse) d'un montant correspondant (i) aux charges fiscales estimées, (ii) aux frais de transaction encourus par le compartiment dans certaines circonstances et (iii) à l'écart estimé entre le cours acheteur et le cours vendeur des titres dans lesquels le compartiment investit. Dans la mesure où certains marchés d'actions et pays appliquent dans certaines circonstances des structures de frais différentes selon que l'on se place dans un contexte d'achat ou de vente, les ajustements effectués au titre des entrées nettes de capitaux et des sorties nettes de capitaux peuvent être différents. Les ajustements ne peuvent généralement pas dépasser 2% de la valeur nette d'inventaire par part alors en vigueur. Le Conseil d'administration peut décider d'appliquer temporairement un ajustement anti-dilution supérieur à 2% de la valeur nette d'inventaire par part alors applicable au titre de tout compartiment et/ou jour d'évaluation dans des circonstances exceptionnelles (par exemple, en cas de forte volatilité et/ou illiquidité du marché, de conditions de marché exceptionnelles, de perturbation du marché, etc.), à condition qu'il puisse apporter la preuve qu'un tel ajustement est représentatif des conditions de marché en vigueur et répond au meilleur intérêt des porteurs de parts. L'ajustement anti-dilution est calculé selon la méthode déterminée par le Conseil d'administration. Les porteurs de parts seront informés par le biais des canaux de communication habituels lors de l'introduction et du retrait des mesures temporaires.

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

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

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

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

b) Principes d'évaluation

- la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou échus mais non encore perçus correspondra à leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou perçue intégralement, auquel cas leur valeur sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.
- les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs cotés en Bourse sont évalués aux derniers cours de marché connus. Lorsque ces valeurs mobilières, produits dérivés ou autres actifs sont cotés sur plusieurs Bourses, c'est le dernier cours disponible auprès de la Bourse constituant le marché principal de ces placements qui est retenu. Dans le cas de valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs faisant l'objet de transactions limitées en Bourse, mais négociés entre courtiers sur un marché secondaire régi par des règles de fixation des prix conformes aux usages, la Société de gestion peut évaluer ces valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs sur la base de ces prix. Les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse mais négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier sont évalués au dernier cours disponible sur ce marché.
- les valeurs mobilières et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et pour lesquels aucun prix adéquat ne peut être obtenu sont évalués par la Société de gestion selon d'autres principes qu'elle choisit en toute bonne foi sur la base des prix probables de réalisation.
- Les produits dérivés qui ne sont pas cotés en Bourse (produits dérivés de gré à gré) sont évalués sur la base de prix obtenus de sources indépendantes. Si seule une source indépendante est disponible pour l'évaluation d'un produit dérivé, la probabilité du prix d'évaluation est déterminée à l'aide de modèles de calcul reconnus par la Société de gestion et le réviseur d'entreprises du Fonds sur la base de la valeur vénale de l'instrument sous-jacent du produit dérivé.
- les parts d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et/ou d'autres organismes de placement collectif (OPC) sont évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire connue.
- l'évaluation des instruments du marché monétaire, qui ne sont pas négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé et ouvert au public, sera effectuée sur la base des courbes correspondantes. L'évaluation reposant sur les courbes se rapporte aux composantes Taux d'intérêt et Spread de crédit. À cet égard, les principes suivants sont appliqués: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt suivant la durée résiduelle sont interpolés. Le taux d'intérêt ainsi calculé est converti en un cours de

marché après ajout d'un spread de crédit qui rend compte de la solvabilité du débiteur sous-jacent. Ce spread de crédit est ajusté en cas de modification importante de la solvabilité de l'émetteur.

- les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, produits dérivés et autres actifs libellés dans une devise autre que la monnaie de compte du compartiment considéré et qui ne sont pas couverts par des transactions en devises, sont évalués au cours de change équivalent à la moyenne entre le prix d'achat et le prix de vente qui sont connus au Luxembourg ou, à défaut, sur le marché le plus représentatif de cette devise.
- les dépôts à terme et les placements fiduciaires sont évalués à leur valeur notionnelle majorée des intérêts courus.
- la valeur des opérations d'échange est calculée par un prestataire externe et une seconde évaluation indépendante est mise à disposition par un autre prestataire externe. Le calcul s'effectue sur la base de la valeur actualisée nette (Net Present Value) de tous les flux de trésorerie, entrées comme sorties. Dans certains cas particuliers, des évaluations internes – reposant sur des modèles et des données de marché mis à disposition par Bloomberg – et/ou des estimations fondées sur des déclarations de courtiers peuvent être utilisées. Les méthodes de calcul dépendent des titres considérés et sont définies conformément à la politique d'évaluation d'UBS en vigueur (UBS Valuation Policy).

La Société de gestion est autorisée à appliquer de bonne foi d'autres critères d'évaluation généralement reconnus et vérifiables afin d'obtenir une évaluation adéquate de l'actif net si, du fait de circonstances particulières, une évaluation effectuée selon les règles susmentionnées s'avère irréalisable ou inexacte.

Dans des circonstances exceptionnelles, des évaluations supplémentaires peuvent être effectuées dans le courant de la journée, auquel cas elles s'appliquent aux émissions et rachats ultérieurs de parts.

c) Evaluation des opérations de change à terme

La plus- (moins-) value non réalisée sur les opérations de change à terme exigibles est calculée et comptabilisée le jour d'évaluation au taux de change à terme.

d) Evaluation des contrats financiers à terme

Les contrats financiers à terme sont évalués sur la base du dernier prix disponible le jour d'évaluation. Les bénéfices et pertes réalisé(e)s et les variations des bénéfices et pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations. Les bénéfices et pertes réalisé(e)s sont déterminés selon la méthode FIFO, d'après laquelle les contrats acquis en premier sont considérés comme ayant été vendus en premier.

e) Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur les ventes de titres sont calculé(e)s sur la base du coût d'acquisition moyen des titres vendus.

f) Conversion des devises étrangères

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés dans des devises autres que celle de référence des différents compartiments sont convertis aux «Mid Closing Spot Rates» en vigueur

le jour d'évaluation. Les revenus et frais exprimés dans des devises autres que celle des différents compartiments sont convertis aux «Mid Closing Spot Rates» en vigueur à la date de paiement. Les bénéfices ou pertes de change sont enregistré(e)s dans l'état des opérations.

Le coût d'acquisition des titres libellés en devises autres que celle de référence des différents compartiments est converti au «Mid Closing Spot Rate» en vigueur au jour de l'achat.

g) Comptabilisation des transactions sur portefeuille-titres

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

h) Swaps

Dans le cadre de ses opérations, le Fonds peut, s'il le souhaite, conclure des swaps de taux et des contrats de fixation de taux d'intérêt (contrat à terme sur taux d'intérêt et Credit Default Swaps) ainsi que des options sur swaps de taux d'intérêt (Swaptions) avec des établissements financiers de premier rang spécialisés dans ce type d'instruments.

Les variations des bénéfices/pertes non réalisé(e)s sont inscrites dans l'état des opérations sous «Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps».

Les bénéfices/pertes sur swaps sont inscrits dans l'état des opérations sous «Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps» lors du dénouement de la transaction ou à l'échéance.

i) Comptes annuels combinés

Les comptes annuels combinés sont établis en EUR. Les différentes valeurs nettes d'inventaire combiné, l'état combiné des opérations et état combiné des variations de l'actif net au 31 mars 2024 représentent la somme des valeurs correspondantes de chaque compartiment converties en EUR au taux de change en vigueur le jour de clôture.

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la conversion des comptes annuels combinés au 31 mars 2024:

Taux de change

EUR 1	=	AUD	1.655426
EUR 1	=	CHF	0.972756
EUR 1	=	USD	1.080000

j) «Titres adossés à des hypothèques»

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

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

k) Créances sur ventes de titres, engagements sur achats de titres

Le poste «Créances sur ventes de titres» peut également comprendre des créances sur opérations sur devises. Le poste «Engagements sur achats de titres» peut également comprendre des engagements sur opérations sur devises.

Les créances et dettes sur opérations de change sont compensées.

l) Enregistrement des revenus

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

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

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

Note 2 – Commission de gestion forfaitaire

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

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

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»		Commission de gestion forfaitaire maximale	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.850%	0.880%	Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%	0.115%	Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%	Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.340% ³	0.370%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.480%	0.510%	Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.500% ⁴	0.550%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.780%	0.830%	Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.500%	0.550%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.780%	0.830%	Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.460%	0.490%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.600%	0.630%	Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.400%	0.430%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.530%	0.560%	Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.340%	0.370%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.480%	0.510%	Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.340%	0.370%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.480%	0.510%	Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%	Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%	Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%			

³ Max. 0.340% / Eff. 0.310%

⁴ Max. 0.500% / Eff. 0.450%

UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible

UBS (Lux) Bond Fund – AUD

	Commission de gestion forfaitaire maximale	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»		Commission de gestion forfaitaire maximale	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	0.900% ¹	0.950%	Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	0.790%	0.840%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «N»	1.000% ²	1.050%	Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.470%	0.500%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.550%	0.580%	Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
			Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%

¹ Max. 0.900% / Eff. 0.810%

² Max. 1.000% / Eff. 0.900%

	Commission de gestion forfaitaire maximale	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.240%	0.270%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.460%	0.510%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.460%	0.510%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.370%	0.400%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.300%	0.400%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.240% ¹	0.270%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.240%	0.270%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ Max. 0.240% / Eff. 0.200%

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

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.460%	0.490%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.400%	0.430%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.400%	0.430%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.340%	0.370%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

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

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

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible

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

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

1. Pour la gestion, l'administration, la gestion de portefeuille et, le cas échéant, la distribution du Fonds, ainsi que pour toutes les tâches du dépositaire comme la conservation et la surveillance de l'actif du Fonds, le transfert des paiements et les autres tâches énumérées au chapitre «Dépositaire et Agent payeur central» du prospectus, une commission de gestion forfaitaire maximale est facturée au Fonds sur la base de sa valeur nette d'inventaire conformément aux indications suivantes. Cette commission est imputée pro rata temporis à l'actif du Fonds lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et payée respectivement chaque mois (commission de gestion forfaitaire maximale). Pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged», la commission de gestion forfaitaire maximale peut englober les frais de couverture du risque de change. La commission de gestion forfaitaire maximale ne sera prélevée que lors du lancement des catégories de parts concernées. Une vue d'ensemble de la commission de gestion forfaitaire maximale figure à la section «Les compartiments et leur politique de placement propre» du prospectus.

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

2. La commission de gestion forfaitaire maximale n'inclut pas les rémunérations et coûts accessoires suivants, qui sont imputés en sus à l'actif du Fonds:

- a) L'ensemble des coûts accessoires résultant de la gestion de l'actif du Fonds pour l'achat et la vente des placements (écart entre le cours acheteur et le cours vendeur, courtages conformes au marché, commissions, redevances, etc.). Ces coûts sont en principe imputés lors de l'achat ou de la vente des placements concernés. En dérogation à cette règle, ces coûts accessoires, encourus lors de l'achat et de la vente de placements dans le cadre de l'exécution de l'émission et du rachat de parts, sont couverts par le recours au Swing Pricing conformément au chapitre «Valeur nette d'inventaire, prix d'émission, de rachat et de conversion» du prospectus;
- b) Les redevances dues à l'autorité de surveillance pour la constitution, la modification, la liquidation et la fusion du Fonds, ainsi que les éventuels frais des autorités de surveillance et, le cas échéant, des Bourses sur lesquelles les compartiments sont cotés;
- c) Les honoraires de la société d'audit pour l'audit annuel ainsi que pour les attestations liées aux constitutions, aux modifications, à la liquidation et aux fusions du Fonds, ainsi que les autres honoraires payés à la société d'audit pour les services qu'elle fournit dans le cadre de la gestion du Fonds et dans le respect des prescriptions légales;
- d) Les honoraires des conseillers juridiques et fiscaux ainsi que des notaires en lien avec les constitutions, les enregistrements dans des pays de commercialisation, les modifications, la liquidation et les fusions du Fonds, de même que la défense générale des intérêts du Fonds et

de ses investisseurs, dans la mesure où des prescriptions légales ne l'excluent pas explicitement;

- e) Les coûts afférents à la publication de la valeur nette d'inventaire du Fonds ainsi que l'ensemble des coûts relatifs aux avis aux investisseurs, y compris les coûts de traduction;
- f) Les coûts afférents aux documents juridiques du Fonds (prospectus, DIC, rapports annuels et semestriels, ainsi que tous les autres documents légalement requis dans le pays de domicile et dans les pays de commercialisation);
- g) Les coûts afférents à un éventuel enregistrement du Fonds auprès d'une autorité de surveillance étrangère, notamment les commissions prélevées par l'autorité de surveillance étrangère, les coûts de traduction et l'indemnisation du représentant ou de l'Agent payeur à l'étranger;
- h) Les coûts liés à l'exercice de droits de vote ou de droits de créancier par le Fonds, y compris les honoraires de consultants externes;
- i) Les coûts et les honoraires en lien avec la propriété intellectuelle enregistrée au nom du Fonds ou avec les droits d'utilisation du Fonds;
- j) Tous les coûts induits par des mesures extraordinaires prises par la Société de gestion, le Gestionnaire de portefeuille ou le dépositaire en vue de défendre les intérêts des investisseurs;
- k) En cas de participation à des recours collectifs dans l'intérêt des investisseurs, la Société de gestion peut imputer les coûts de tiers en résultant (p.ex. les frais d'avocat et de dépositaire) à l'actif du Fonds. La Société de gestion peut en outre imputer l'ensemble des dépenses administratives dans la mesure où celles-ci sont démontrables et peuvent être présentées ou prises en considération dans le cadre de la publication du TER (Total Expense Ratio) du Fonds.

Cette commission est reflétée dans les Etats des opérations comme Autres commissions et frais (note 2).

3. La Société de gestion peut verser des rétrocessions en vue de couvrir l'activité de distribution du Fonds.

Pour la catégorie de parts «I-B», une commission couvrant les frais d'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société de gestion, l'Agent administratif et le dépositaire) est prélevée. Les frais liés à la gestion des actifs et à la commercialisation sont directement facturés dans le cadre d'un contrat distinct entre l'investisseur et UBS Asset Management ou l'un de ses représentants agréés.

Pour les catégories de parts «I-X», «K-X» et «U-X», les frais relatifs aux prestations à fournir en ce qui concerne la gestion des actifs et l'administration du Fonds (qui inclut les frais propres à la Société de gestion, l'Agent administratif et le dépositaire) ainsi que la commercialisation sont acquittés via les rémunérations dues à UBS Asset Management Switzerland AG en vertu d'un contrat distinct conclu avec l'investisseur.

Pour les catégories de parts «K-B», les frais relatifs aux prestations à fournir en ce qui concerne la gestion des actifs sont acquittés via les rémunérations dues à UBS Asset Management

Switzerland AG ou à l'un de ses distributeurs agréés en vertu d'un contrat distinct conclu avec l'investisseur.

Tous les frais pouvant être imputés avec précision à des compartiments individuels leur sont portés en compte.

Tous les frais pouvant être imputés avec précision à des compartiments ou des catégories de parts individuel(le)s leur sont portés en compte. Lorsque des frais se rapportent à plusieurs ou à l'ensemble des compartiments/catégories de parts, ils sont imputés aux compartiments/catégories de parts concerné(e)s au prorata de leur valeur nette d'inventaire.

Pour les compartiments qui, aux termes de leur politique de placement, peuvent investir dans d'autres OPC ou OPCVM existants, des frais peuvent être prélevés à la fois au niveau du compartiment et du fonds cible concerné. A cet égard, la commission de gestion (hors commission de performance) du fonds cible, dans lequel est investi l'actif du compartiment, peut s'élever jusqu'à 3%, sous réserve d'éventuelles rétrocessions.

Dans le cas du placement dans des parts du Fonds gérées directement ou indirectement par la Société de gestion ou par une autre société à laquelle elle est associée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte importante de la Société de gestion ou par une participation directe ou indirecte importante d'une autre société du même groupe d'entreprises, la participation du compartiment au fonds cible ne doit pas être imputée par les commissions d'émission et de rachat éventuelles du fonds cible.

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

Note 3 – Taxe d'abonnement

Le Fonds est régi par la législation luxembourgeoise. En vertu de la législation luxembourgeoise actuellement en vigueur, le Fonds n'est assujéti à aucun impôt à la source, sur le revenu, sur les plus-values ou sur la fortune au Luxembourg. Toutefois, une taxe d'abonnement de 0.05% par an est prélevée au Grand-Duché de Luxembourg sur l'actif net total de chaque compartiment; pour les catégories de parts F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X et U-X, cette taxe d'abonnement est réduite à 0.01% par an, payable à la fin de chaque trimestre.

L'actif net total de chaque compartiment au terme de chaque trimestre constitue la base du calcul de cette taxe. En cas de reclassement du statut fiscal d'un investisseur par l'autorité compétente, toutes les parts 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%.

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

Le porteur de parts n'est redevable d'aucun impôt sur le revenu, les donations, les successions ou autre au Luxembourg, conformément à la législation fiscale actuellement en vigueur,

sauf s'il a son domicile, sa résidence ou son établissement permanent au Luxembourg ou s'il était domicilié auparavant au Luxembourg et qu'il détient plus de 10% des parts du Fonds.

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

Note 4 – Distribution des revenus

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

Les détails concernant les distributions ne sont pas audités.

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

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

Note 5 – Translations avec des entreprises associées

Les sociétés/personnes liées visées par cette note sont celles définies dans le Code on Unit Trusts and Mutual Funds de la SFC. Toutes les transactions effectuées au cours de l'année entre le compartiment et ses sociétés/personnes liées ont été menées dans le cours normal des affaires et dans des conditions commerciales normales.

a) Opérations sur titres et instruments financiers dérivés

Pour les compartiments suivants autorisés à la distribution à Hong Kong, le volume des opérations sur titres et instruments financiers dérivés, conclues par l'intermédiaire d'un courtier qui est une société liée de la société de gestion, du gestionnaire de portefeuille, du dépositaire ou du conseil d'administration, s'élève, pour l'exercice financier allant du 1 avril 2023 au 31 mars 2024:

	Volume des transactions sur actions et sur titres assimilables à des actions conclues avec des sociétés associées	En % du volume total des transactions
UBS (Lux) Bond Fund		
– Asia Flexible (USD)	79 568 459.00 USD	2.79%
– Euro High Yield (EUR)	288 431 094.40 EUR	2.68%

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

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

UBS (Lux) Bond Fund	Volume des transactions sur autres titres (hors actions, titres assimilables à des actions et instruments financiers dérivés) conclues avec des sociétés associées	en % du volume total des transactions
	- Asia Flexible (USD)	14 893 467.00 USD
- Euro High Yield (EUR)	122 102 311.98 EUR	1.14%

Conformément aux conditions et règles actuelles du marché, aucune commission n'a été prélevée au fonds au titre des transactions sur autres titres (hors actions et titres assimilables à des actions) conclues avec des sociétés associées.

Ces transactions ont été réalisées dans le cadre du déroulement habituel des activités et selon des conditions de marché normales.

Les taux de change indiqués dans les comptes annuels au 31 mars 2024 ont été utilisés pour convertir les volumes des transactions dans la devise du compartiment.

b) Investissements dans des parts du fonds

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

UBS (Lux) Bond Fund	Classe de parts	Valeur marchande	en % des Actifs nets du fonds
- Euro High Yield (EUR)	(USD hedged) I-A1-acc	9 632.00 EUR	0.01%

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

Les membres du conseil d'administration de la Société de Gestion et leurs personnes affiliées peuvent souscrire et racheter des parts des compartiments. Au 31 mars 2024, les Administrateurs de la Société de gestion n'avaient pas de participation dans les compartiments commercialisés à Hong Kong.

Note 6 – Accords de commissions en nature

Si la législation régissant l'activité du Gestionnaire de portefeuille le permet, ce dernier et ses sociétés affiliées peuvent conclure avec certains courtiers - lesquels ils engagent à faire des transactions sur titres au nom des compartiments - des accords de commissions en nature en vertu desquels ils recevront certains biens et services utilisés dans la prise de décision en matière de placement et ce sans paiement en contrepartie. Ces commissions sont appelées «soft dollars», notamment par la Securities and Futures Commission de Hong Kong. Elles sont versées seulement si la réalisation de la transaction est conforme aux meilleures normes d'exécution et s'il a été déterminé de bonne foi que le frais de courtage était raisonnable au regard de la valeur des services d'exécution, de courtage et/ou de recherche fournis par le courtier.

Les produits et services reçus étaient uniquement constitués de services de recherche. Les coûts ou avantages relatifs aux services de recherche reçus des courtiers ne sont pas répercutés sur des clients ou des fonds en particulier, car nous estimons que les services de recherche ainsi reçus constituent, dans leur ensemble, une aide permettant au Gestionnaire de portefeuille et à ses sociétés affiliées de s'acquitter de leurs responsabilités globales envers leurs clients ou les fonds qu'ils gèrent. Pendant la période du 1 avril 2023 au 31 mars 2024, aucune transaction n'a été exécutée avec des courtiers ayant mis en place des accords de commissions en nature ainsi pas de commissions correspondantes ont été payées par les compartiments au titre de ces transactions.

Note 7 – Engagements conditionnels sur contrats financiers à terme et Swaps

Les engagements conditionnels sur contrats financiers à terme et swaps au 31 mars 2024 figurent ci-dessous par compartiment avec mention de la devise:

a) Contrats financiers à terme

UBS (Lux) Bond Fund	Contrats financiers à terme sur obligations (achetés)	Contrats financiers à terme sur obligations (vendus)
- Asia Flexible (USD)	11 054 015.63 USD	- USD
- AUD	23 546 920.10 AUD	- AUD
- EUR Flexible	72 957 987.62 EUR	70 512 803.04 EUR
- Global Flexible	125 266 905.22 CHF	116 885 866.72 CHF

Les engagements sur contrats financiers à terme sur obligations ou sur indices (le cas échéant) sont calculés sur base de la valeur du marché des contrats financiers à terme (nombre de contrats* taille du contrat* prix du marché des contrats à terme).

b) Swaps

UBS (Lux) Bond Fund	Credit Default Swaps (achetés)	Credit Default Swaps (vendus)
– EUR Flexible	2 968 869.03 EUR	2 966 639.99 EUR
– Euro High Yield (EUR)	- EUR	15 834 774.55 EUR
– Global Flexible	2 572 111.79 CHF	2 570 180.64 CHF

UBS (Lux) Bond Fund	Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt (achetés)	Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt (vendus)
– CHF Flexible	31 000 000.00 CHF	- CHF
– EUR Flexible	62 770 960.81 EUR	93 870 278.21 EUR
– Global Flexible	115 097 204.15 CHF	195 095 608.15 CHF

Note 8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois:

UBS (Lux) Bond Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Asia Flexible (USD) F-acc	0.51%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) F-acc	0.54%
– Asia Flexible (USD) (SGD hedged) F-acc	0.54%
– Asia Flexible (USD) I-A1-acc	0.64%
– Asia Flexible (USD) (GBP hedged) I-A2-dist	0.61%
– Asia Flexible (USD) I-A3-acc	0.52%
– Asia Flexible (USD) I-A3-dist	0.52%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) I-A3-dist	0.54%
– Asia Flexible (USD) (GBP hedged) I-A3-dist	0.54%
– Asia Flexible (USD) I-B-acc	0.15%
– Asia Flexible (USD) I-X-acc	0.04%
– Asia Flexible (USD) I-X-dist	0.04%
– Asia Flexible (USD) K-B-acc	0.17%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) N-acc	1.68%
– Asia Flexible (USD) P-acc	1.37%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) P-acc	1.42%
– Asia Flexible (USD) (SGD hedged) P-acc	1.41%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) P-dist	1.42%
– Asia Flexible (USD) P-mdist	1.37%
– Asia Flexible (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.42%
– Asia Flexible (USD) Q-acc	0.85%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.90%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.90%
– Asia Flexible (USD) (GBP hedged) Q-dist	0.90%
– Asia Flexible (USD) Q-mdist	0.85%
– Asia Flexible (USD) U-X-UKdist-mdist	0.04%
– AUD F-acc	0.35%
– AUD I-B-dist	0.10%
– AUD I-X-acc	0.04%

UBS (Lux) Bond Fund	Total Expense Ratio (TER)
– AUD N-acc	0.97%
– AUD P-acc	0.89%
– AUD P-dist	0.88%
– AUD Q-acc	0.52%
– AUD Q-dist	0.53%
– CHF Flexible F-acc	0.28%
– CHF Flexible I-A1-acc	0.41%
– CHF Flexible I-A3-acc	0.24%
– CHF Flexible K-X-acc	0.09%
– CHF Flexible P-acc	0.86%
– CHF Flexible P-dist	0.86%
– CHF Flexible Q-acc	0.54%
– CHF Flexible Q-dist	0.53%
– Convert Europe (EUR) I-A1-acc	0.54%
– Convert Europe (EUR) (CHF hedged) I-A1-acc	0.57%
– Convert Europe (EUR) I-A1-dist	0.54%
– Convert Europe (EUR) I-A2-acc	0.50%
– Convert Europe (EUR) I-X-acc	0.04%
– Convert Europe (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.04%
– Convert Europe (EUR) I-X-dist	0.04%
– Convert Europe (EUR) P-acc	1.87%
– Convert Europe (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.92%
– Convert Europe (EUR) P-dist	1.87%
– Convert Europe (EUR) Q-acc	0.97%
– Convert Europe (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.02%
– Convert Europe (EUR) Q-dist	0.97%
– Convert Europe (EUR) U-X-dist	0.04%
– EUR Flexible I-A1-acc	0.51%
– EUR Flexible P-2%-qdist	0.97%
– EUR Flexible P-acc	0.97%
– EUR Flexible P-dist	0.97%
– EUR Flexible Q-acc	0.58%
– EUR Flexible Q-dist	0.58%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) F-acc	0.59%
– Euro High Yield (EUR) I-A1-acc	0.65%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) I-A1-acc	0.67%
– Euro High Yield (EUR) I-A2-mdist	0.62%
– Euro High Yield (EUR) I-A3-acc	0.55%
– Euro High Yield (EUR) I-B-acc	0.10%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.10%
– Euro High Yield (EUR) I-X-acc	0.04%
– Euro High Yield (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.04%
– Euro High Yield (EUR) K-1-acc	0.77%
– Euro High Yield (EUR) K-B-mdist	0.14%
– Euro High Yield (EUR) N-dist	1.81%
– Euro High Yield (EUR) P-6%-mdist	1.33%
– Euro High Yield (EUR) P-acc	1.33%
– Euro High Yield (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.37%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) P-acc	1.38%
– Euro High Yield (EUR) P-dist	1.33%
– Euro High Yield (EUR) P-mdist	1.33%
– Euro High Yield (EUR) (AUD hedged) P-mdist	1.38%
– Euro High Yield (EUR) (CAD hedged) P-mdist	1.38%
– Euro High Yield (EUR) (GBP hedged) P-mdist	1.38%
– Euro High Yield (EUR) (HKD hedged) P-mdist	1.38%
– Euro High Yield (EUR) (JPY hedged) P-mdist	1.37%

– Euro High Yield (EUR) (RMB hedged) P-mdist	1.38%
UBS (Lux) Bond Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Euro High Yield (EUR) (SGD hedged) P-mdist	1.38%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) P-mdist	1.38%
– Euro High Yield (EUR) Q-6%-mdist	0.79%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) Q-6%-mdist	0.84%
– Euro High Yield (EUR) Q-acc	0.80%
– Euro High Yield (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.84%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) Q-acc	0.84%
– Euro High Yield (EUR) Q-dist	0.79%
– Euro High Yield (EUR) Q-mdist	0.79%
– Euro High Yield (EUR) (GBP hedged) Q-mdist	0.84%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) Q-mdist	0.85%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) U-X-acc	0.04%
– Euro High Yield (EUR) U-X-UKdist-mdist	0.04%
– Global Flexible (EUR hedged) I-A3-acc	0.39%
– Global Flexible (EUR hedged) I-X-acc	0.04%
– Global Flexible P-acc	1.21%
– Global Flexible (CAD hedged) P-acc	1.26%
– Global Flexible (EUR hedged) P-acc	1.26%
– Global Flexible (GBP hedged) P-acc	1.26%
– Global Flexible (USD hedged) P-acc	1.26%
– Global Flexible P-dist	1.21%
– Global Flexible (CAD hedged) P-dist	1.26%
– Global Flexible (EUR hedged) P-dist	1.26%
– Global Flexible (GBP hedged) P-dist	1.26%
– Global Flexible (USD hedged) P-dist	1.26%
– Global Flexible (EUR hedged) P-2%-qdist	1.26%
– Global Flexible Q-acc	0.67%
– Global Flexible (CAD hedged) Q-acc	0.72%
– Global Flexible (EUR hedged) Q-acc	0.73%
– Global Flexible (GBP hedged) Q-acc	0.72%
– Global Flexible (USD hedged) Q-acc	0.72%
– Global Flexible Q-dist	0.67%
– Global Flexible (CAD hedged) Q-dist	0.73%
– Global Flexible (GBP hedged) Q-dist	0.72%
– Global Flexible (USD hedged) Q-dist	0.73%

Les TER des catégories de parts ayant été moins de 12 mois en circulation ont été annualisés.

Les frais de transaction, les frais d'intérêts, les frais de prêt de titres et tous autres frais éventuels liés aux couvertures du risque de change ne sont pas inclus dans le TER.

Note 9 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Le taux de rotation du portefeuille (PTR) a été déterminé comme suit:

$$\frac{(\text{Total des achats de titres} + \text{ventes de titres}) - (\text{Total des émissions d'actions} + \text{rachats d'actions})}{\text{Actif net moyen au cours de la période de reporting}}$$

À la fin de la période de reporting, l'indicateur PTR est le suivant:

UBS (Lux) Bond Fund	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Asia Flexible (USD)	93.90%
– AUD	39.25%
– CHF Flexible	34.14%
– Convert Europe (EUR)	63.10%
– EUR Flexible	82.07%
– Euro High Yield (EUR)	69.64%
– Global Flexible	103.97%

Note 10 – Frais de transaction

Les frais de transaction comprennent les frais de courtage, les droits de timbre ainsi que les impôts locaux et étrangers si ceux-ci sont dus au cours de la période. Les frais de transaction sont inclus dans les frais liés à l'achat et à la vente de titres.

Pour l'exercice prenant fin au 31 mars 2024, le Fonds a supporté les frais de transaction suivants liés à l'achat ou à la vente de placements en valeurs mobilières et à des transactions similaires:

UBS (Lux) Bond Fund	Frais de transaction
– Asia Flexible (USD)	9 185.29 USD
– AUD	6 936.00 AUD
– CHF Flexible	1 491.79 CHF
– Convert Europe (EUR)	1 099.22 EUR
– EUR Flexible	11 718.86 EUR
– Euro High Yield (EUR)	- EUR
– Global Flexible	22 410.49 CHF

Tous les frais de transaction ne sont pas renseignés individuellement. Dans le cas de placements à revenu fixe, de contrats à terme négociés en Bourse et autres contrats de dérivés, les frais de transaction sont comptabilisés dans le prix d'achat et de vente du placement. Même s'ils ne sont pas renseignés individuellement, ces frais de transaction sont pris en considération pour la performance de l'ensemble des fonds.

Note 11 – Titres en défaut

Dans l'éventualité d'une obligation en «défaut» (qui ne paie pas le montant du coupon / principal comme spécifié dans le prospectus) mais dont une évaluation existe, un paiement final est attendu et l'obligation est donc incluse dans le portefeuille.

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

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

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

Note 12 – Événement postérieur

Il n'y a eu aucun événement après la fin de l'exercice nécessitant un ajustement ou une divulgation dans les états financiers.

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

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

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

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

Si le Fonds effectue des transactions hors Bourse (opérations de gré à gré), il peut ainsi être exposé à des risques liés à la solvabilité des contreparties à une transaction de gré à gré: lorsqu'il conclut des contrats à terme, des options et des transactions de swap ou lorsqu'il utilise d'autres techniques ayant trait aux produits dérivés, le Fonds est soumis au risque qu'une contrepartie à la transaction de gré à gré ne respecte pas (ou ne puisse pas respecter) ses obligations concernant un contrat précis ou plusieurs contrats. Le dépôt d'une sûreté peut, à cet égard, réduire le risque de contrepartie. Si un titre est dû au Fonds en vertu d'une convention applicable, ce dernier est déposé en sa faveur auprès d'un dépositaire. La faillite, l'insolvabilité ou tout autre incident de crédit affectant la contrepartie à la transaction de gré à gré ou un membre de son réseau de sous-dépositaires/banques correspondantes peuvent entraîner un retard dans la mise en œuvre des droits du Fonds à l'égard du titre, les limiter, voire les rendre nuls, ce qui contraindrait le Fonds à honorer les obligations lui incombant dans le cadre de la transaction de gré à gré indépendamment de tout titre mis à disposition à l'avance pour couvrir lesdites obligations.

Le Fonds peut également prêter des titres de son portefeuille à des tiers. En général, les prêts de titres ne peuvent être effectués que par l'intermédiaire de chambres de compensation reconnues, telles que Clearstream International ou Euroclear, ou d'établissements financiers de premier ordre spécialisés dans cette activité, selon les modalités qu'ils fixent. Des garanties sont obtenues en relation avec les titres prêtés. Les garanties se composent de titres de qualité correspondant au moins au montant de la valeur de marché des titres prêtés.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch officie en qualité d'agent prêteur de titres.

Dérivés de gré à gré*

Les produits dérivés de gré à gré des compartiments mentionnés ci-dessous disposent de comptes de marge au titre de garantie.

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)		
Barclays	142 826.02 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	107 449.20 USD	0.00 USD
HSBC	-82 294.69 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-464 550.50 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-66 673.92 USD	0.00 USD
State Street	-1 552 667.16 USD	0.00 USD
UBS AG	-154 292.53 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible		
UBS AG	-206 364.30 CHF	0.00 CHF
Zuercher Kantonalbank	-7 334.40 CHF	0.00 CHF
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)		
Canadian Imperial Bank	7 287.08 EUR	0.00 EUR
Citibank	27 487.43 EUR	0.00 EUR
HSBC	-206 422.53 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	1 069 315.61 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-442 605.02 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible		
Bank of America	-63 036.34 EUR	0.00 EUR
Barclays	614.58 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	33 681.11 EUR	0.00 EUR
Citibank	4 068.75 EUR	0.00 EUR
CME Clearing	-140 693.95 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-5 990.90 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	20 560.12 EUR	0.00 EUR
LCH Group Holdings	1 697 792.81 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-35 236.83 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	132 836.44 EUR	0.00 EUR
State Street	10 357.76 EUR	0.00 EUR
UBS AG	7 231.89 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-10 237.92 EUR	0.00 EUR

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

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)		
Bank of America	-1 218 452.70 EUR	0.00 EUR
Barclays	86 720.16 EUR	0.00 EUR
Citibank	568 279.11 EUR	510 000.00 EUR
Goldman Sachs	-23 238.99 EUR	0.00 EUR
HSBC	-48 266.74 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	781 912.11 EUR	950 000.00 EUR
Morgan Stanley	1 918 705.15 EUR	0.00 EUR
State Street	-370 138.02 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-58 921.95 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	96 080.88 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible		
Bank of America	567 975.54 CHF	0.00 CHF
Barclays	10 296.81 CHF	0.00 CHF
Canadian Imperial Bank	50 767.29 CHF	0.00 CHF
Citibank	118 293.33 CHF	260 000.00 CHF
CME Clearing	-1 094 563.40 CHF	0.00 CHF
Goldman Sachs	-216 535.23 CHF	0.00 CHF
HSBC	-1 021 219.46 CHF	0.00 CHF
JP Morgan	-68 507.87 CHF	0.00 CHF
LCH Group Holdings	2 484 970.45 CHF	0.00 CHF
Morgan Stanley	-27 477.62 CHF	0.00 CHF
Standard Chartered Bank	-76 193.69 CHF	0.00 CHF
State Street	166 195.42 CHF	0.00 CHF
UBS AG	251 846.58 CHF	0.00 CHF
Westpac Banking Corp	-22 866.77 CHF	0.00 CHF

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

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Citibank	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

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

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
JP Morgan	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Citibank	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

Prêts de titres

UBS (Lux) Bond Fund	Risque de contrepartie lié au prêt de titres au 31 mars 2024*		Répartition des garanties (pondération en %) au 31 mars 2024 selon le type d'actifs		
	Valeur de marché des titres prêtés	Garanties (UBS Switzerland AG)	Actions	Obligations	Liquidités
– Asia Flexible (USD)	55 268 508.71 USD	59 551 427.81 USD	54.42	45.58	0.00
– CHF Flexible	9 612 731.00 CHF	10 221 965.43 CHF	54.42	45.58	0.00
– EUR Flexible	24 569 196.12 EUR	25 986 351.59 EUR	54.42	45.58	0.00
– Euro High Yield (EUR)	299 639 048.29 EUR	325 857 394.27 EUR	54.42	45.58	0.00
– Global Flexible	21 389 157.97 CHF	22 971 875.73 CHF	54.42	45.58	0.00

* Les informations sur les cours et les taux de change pour le risque de contrepartie sont obtenues directement auprès de l'agent de prêt de titres le 31 mars 2024 et, par conséquent, elles peuvent différer des cours de clôture et des taux de change utilisés pour la préparation des états financiers au 31 mars 2024.

	UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond Fund – AUD	UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible
Rendements sur prêts de titres	703 635.82	1 040.62	26 690.10	84 440.65
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	211 090.75 USD	312.19 AUD	8 007.03 CHF	25 332.20 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	70 363.58 USD	104.06 AUD	2 669.01 CHF	8 444.06 EUR
Revenus nets sur prêts de titres	422 181.49 USD	624.37 AUD	16 014.06 CHF	50 664.39 EUR

	UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible
Rendements sur prêts de titres	1 513 332.05	80 983.90
Frais sur prêts de titres*		
UBS Switzerland AG	453 999.62 EUR	24 295.17 CHF
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	151 333.20 EUR	8 098.39 CHF
Revenus nets sur prêts de titres	907 999.23 EUR	48 590.34 CHF

* 30% des revenus bruts sont retenus en tant que coûts/commissions par UBS Switzerland AG agissant en tant que prestataire des services de prêt de titres et 10% sont retenus par UBS Europe SE, Luxembourg Branch agissant en tant qu'agent de prêt de titres.

Annexe 1 – Engagement global (non audité)

Gestion des risques

La gestion des risques s'effectue selon l'approche par les engagements ou l'approche par la VaR (value at risk, ou valeur à risque), conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables.

Effet de levier

L'effet de levier est défini selon les directives de l'AEMF applicables comme le montant total des valeurs nominales des produits dérivés auxquels recourt le compartiment concerné. Au terme de cette définition, l'effet de levier peut entraîner un quota de capitaux étrangers artificiellement accru dès lors que certains produits dérivés pouvant être utilisés à des fins de couverture sont intégrés dans le calcul dans certaines circonstances. Par conséquent, ces informations ne reflètent pas nécessairement le risque réel précis de l'effet de levier auquel est soumis l'investisseur.

UBS (Lux) Bond Fund	Méthode de calcul du risque global	Modèle utilisé	Utilisation de la VaR min. (%)	Utilisation de la VaR max. (%)	Utilisation de la VaR moyenne (%)	Levier moyen 31.3.2024 (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)
– Asia Flexible (USD)	Approche par la VaR relative	VaR historique	43.0%	52.1%	47.6%	20.0%	JP Morgan Asia Credit Index (JACI) USD
– AUD	Approche par les engagements						
– CHF Flexible	Approche par la VaR absolue	VaR historique	16.6%	19.7%	18.0%	8.8%	n.a.
– Convert Europe (EUR)	Approche par les engagements						
– EUR Flexible	Approche par la VaR absolue	VaR historique	27.9%	36.9%	33.6%	310.7%	n.a.
– Euro High Yield (EUR)	Approche par les engagements						
– Global Flexible	Approche par la VaR absolue	VaR historique	26.8%	34.6%	30.8%	414.2%	n.a.

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

	UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible (en %)	UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible (en %)	UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR) (en %)
selon le pays:				
– Australie	0.66	0.66	0.66	0.66
– Autriche	0.28	0.28	0.28	0.28
– Belgique	1.23	1.23	1.23	1.23
– Canada	3.20	3.20	3.20	3.20
– Chine	3.33	3.33	3.33	3.33
– Danemark	0.64	0.64	0.64	0.64
– Finlande	0.08	0.08	0.08	0.08
– France	11.95	11.95	11.95	11.95
– Allemagne	4.30	4.30	4.30	4.30
– Hong Kong	0.06	0.06	0.06	0.06
– Japon	0.32	0.32	0.32	0.32
– Luxembourg	0.01	0.01	0.01	0.01
– Nouvelle-Zélande	0.10	0.10	0.10	0.10
– Norvège	1.83	1.83	1.83	1.83
– Singapour	1.55	1.55	1.55	1.55
– Supranationaux	2.05	2.05	2.05	2.05
– Suède	1.81	1.81	1.81	1.81
– Suisse	16.71	16.71	16.71	16.71
– Pays-Bas	5.08	5.08	5.08	5.08
– Grande-Bretagne	0.14	0.14	0.14	0.14
– Etats-Unis	44.01	44.01	44.01	44.01
– Uruguay	0.66	0.66	0.66	0.66
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	67.57	67.57	67.57	67.57
– Notation <=AA-	32.43	32.43	32.43	32.43
– 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)	389 914 038.15 USD	273 728 342.99 CHF	110 719 389.31 EUR	1 392 390 026.61 EUR
Titres prêtés en moyenne (2)	85 458 233.43 USD	10 935 656.40 CHF	20 195 960.08 EUR	257 707 038.67 EUR
Quota de garanties moyen	105.61%	106.19%	103.74%	107.75%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	21.92%	4.00%	18.24%	18.51%

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

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

selon le pays:

– Australie	0.66
– Autriche	0.28
– Belgique	1.23
– Canada	3.20
– Chine	3.33
– Danemark	0.64
– Finlande	0.08
– France	11.95
– Allemagne	4.30
– Hong Kong	0.06
– Japon	0.32
– Luxembourg	0.01
– Nouvelle-Zélande	0.10
– Norvège	1.83
– Singapour	1.55
– Supranationaux	2.05
– Suède	1.81
– Suisse	16.71
– Pays-Bas	5.08
– Grande-Bretagne	0.14
– Etats-Unis	44.01
– Uruguay	0.66
Total	100.00

selon la note de solvabilité (obligations):

– Notation > AA-	67.57
– Notation <=AA-	32.43
– non Investment Grade:	0.00
Total	100.00

Prêt de titres

Actifs et rendements / chiffres clés

Actif géré moyen (1)	197 352 419.21 CHF
Titres prêtés en moyenne (2)	19 528 978.98 CHF
Quota de garanties moyen	107.24%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	9.90%

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

Le Fonds s'engage dans le cadre de la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (tel que défini à l'article 3 du Règlement (UE) 2015/2365). Les opérations de financement sur titres comprennent les transactions de rachat, les prêts/emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat / de rachat ou de vente / revente ainsi que les transactions de prêts sur marge via leur orientation (exposition) sur des opérations de prise en pension au cours de l'année. Conformément à l'article 13 du Règlement, les informations relatives aux opérations de financement sur titres sont mentionnées ci-dessous:

Informations générales

Le tableau suivant détaille les valeurs des prêts de titres par rapport à la valeur nette d'inventaire et à tous les titres prêtables du compartiment concerné au 31 mars 2024.

UBS (Lux) Bond Fund	Prêts de titres en % de la valeur nette d'inventaire	Prêts de titres en % de tous les titres prêtables
– Asia Flexible (USD)	16.03%	16.47%
– CHF Flexible	3.38%	3.44%
– EUR Flexible	22.18%	23.45%
– Euro High Yield (EUR)	17.13%	18.50%
– Global Flexible	10.53%	11.44%

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

Données relatives à la réutilisation des garanties

Part des garanties obtenues réutilisées: Néant

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

Données relatives à la concentration

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

	UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
United States	8 908 418.73	1 529 124.49	3 887 350.97	48 745 667.65
French Republic	5 881 547.08	1 009 563.87	2 566 520.35	32 183 033.70
Apple Inc	2 560 536.96	439 514.57	1 117 337.00	14 010 913.46
ABB Ltd	2 509 572.38	430 766.52	1 095 097.68	13 732 042.12
NVIDIA Corp	2 329 903.35	399 926.45	1 016 695.82	12 748 917.39
Netherlands Government Bond	1 996 876.55	342 762.63	871 373.52	10 926 639.58
Hess Corp	1 896 868.88	325 596.35	827 733.33	10 379 411.10
Swiss Re AG	1 812 629.31	311 136.68	790 973.86	9 918 463.48
Broadcom Inc	1 431 005.06	245 631.12	624 445.16	7 830 267.02
Partners Group Holding AG	1 197 153.75	205 490.69	522 399.87	6 550 664.14

	UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible
United States	3 436 409.44
French Republic	2 268 798.10
Apple Inc	987 723.35
ABB Ltd	968 063.84
NVIDIA Corp	898 756.78
Netherlands Government Bond	770 292.18
Hess Corp	731 714.37
Swiss Re AG	699 219.08
Broadcom Inc	552 008.09
Partners Group Holding AG	461 800.29

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

Dix principaux émetteurs des opérations de financement sur titres

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

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

Détenues à 100% par UBS Switzerland AG.

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

Néant

Données de transaction agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres ventilées séparément selon:

Type et qualité des garanties:

Les informations concernant

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

Durée des garanties, ventilée selon la durée

	UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	132.01	22.66	57.60	722.32
De 1 semaine à 3 mois	140 359.14	24 092.56	61 248.28	768 026.30
De 3 mois à 1 an	3 724 610.82	639 327.12	1 625 301.84	20 380 568.83
plus de 1 an	23 278 741.14	3 995 781.48	10 158 103.25	127 378 136.93
illimité	32 407 584.70	5 562 741.61	14 141 640.62	177 329 939.89

	UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible
jusqu'à 1 jour	-
De 1 jour à 1 semaine	-
De 1 semaine à 1 mois	50.92
De 1 semaine à 3 mois	54 143.33
De 3 mois à 1 an	1 436 763.14
plus de 1 an	8 979 740.21
illimité	12 501 178.13

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

Devises des garanties

Devise des garanties	Pourcentage
USD	47.79%
EUR	22.28%
CHF	17.15%
HKD	2.95%
CAD	2.56%
SEK	1.59%
SGD	1.59%
GBP	1.41%
NOK	0.94%
AUD	0.88%
DKK	0.53%
JPY	0.32%
ZAR	0.01%
INR	0.00%
Total	100.00%

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

	UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
jusqu'à 1 jour	55 268 508.71	9 612 731.00	24 569 196.12	299 639 048.29
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible
jusqu'à 1 jour	21 389 157.97
De 1 jour à 1 semaine	-
De 1 semaine à 1 mois	-
De 1 semaine à 3 mois	-
De 3 mois à 1 an	-
plus de 1 an	-
illimité	-

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

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

100% Suisse (UBS Switzerland AG)

Règlement et compensation

	UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD) Securities Lending	UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible Securities Lending	UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible Securities Lending	UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR) Securities Lending
Règlement et compensation				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	55 268 508.71 USD	9 612 731.00 CHF	24 569 196.12 EUR	299 639 048.29 EUR

	UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible Securities Lending
Règlement et compensation	
Contrepartie centrale	-
Bilatéral	-
Trilatéral	21 389 157.97 CHF

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

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

Les prestataires qui fournissent des services au Fonds dans le cadre des prêts de titres sont en droit de percevoir une commission à cet égard. Le montant de cette commission est contrôlé une fois par an et ajusté en tant que de besoin. Actuellement, 60% du revenu brut perçu dans le contexte des opérations de prêt de titres négociées aux conditions normales de marché sont portés au crédit du compartiment concerné, tandis que 30% et 10%, respectivement, sont conservés à titre de commissions par UBS Switzerland AG, en tant que fournisseur de services de prêt de titres responsable de la gestion courante des activités de prêt de titres et des sûretés, et par UBS Europe SE, Luxembourg Branch, agissant en qualité d'agent de prêt de titres en charge de la gestion des transactions, des activités opérationnelles courantes et de la conservation des sûretés. Toutes les commissions liées au programme de prêt de titres sont prélevées de la part du revenu brut qui revient aux agents de prêt de titres. Cela couvre tous les coûts directs et indirects issus des activités de prêt de titres. UBS Europe SE, Luxembourg Branch et UBS Switzerland AG font partie du groupe UBS.

Ratio des revenus (Fonds)

UBS (Lux) Bond Fund	Pourcentage
– Asia Flexible (USD)	0.82%
– AUD	0.37%
– CHF Flexible	0.24%
– EUR Flexible	0.42%
– Euro High Yield (EUR)	0.59%
– Global Flexible	0.41%

Ratio des revenus (Agent prêteur de titres)

UBS (Lux) Bond Fund	Pourcentage
– Asia Flexible (USD)	0.33%
– AUD	0.15%
– CHF Flexible	0.10%
– EUR Flexible	0.17%
– Euro High Yield (EUR)	0.23%
– Global Flexible	0.17%

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

Le Conseil d'administration d'UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (la «Société de gestion» ou le «GFIA») a adopté un Cadre de rémunération (le «Cadre») qui vise à garantir d'une part, la conformité du cadre de rémunération avec les lois et règlements en vigueur, et plus particulièrement les dispositions

- (i) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, telle que modifiée en tant que de besoin (la «Loi OPCVM»), qui transpose la Directive 2009/65/CE (la «Directive OPCVM»), modifiée par la Directive 2014/91/UE (la «Directive OPCVM V»);
- (ii) de la directive 2011/61/UE sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs («Directive GFIA»), transposée en droit luxembourgeois par la loi du 12 juillet 2013 («Loi GFIA»), telle que modifiée en tant que de besoin;
- (iii) des orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération applicables aux sociétés de gestion relevant de la Directive OPCVM (ESMA/2016/575) et des orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération applicables aux sociétés de gestion relevant de la Directive GFIA (ESMA/2016/579), publiées le 14 octobre 2016;
- (iv) de la circulaire CSSF 10/437 du 1^{er} février 2010 intitulée «Lignes directrices concernant les politiques de rémunération dans le secteur financier»;
- (v) de la directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID II) ;
- (vi) du règlement délégué (UE) 2017/565/EU de la Commission du 25 avril 2016 complétant la directive 2014/65/UE (MiFID II Niveau 2);
- (vii) du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers («SFDR»);
- (viii) la circulaire CSSF 23/841, transposant les orientations de l'ESMA sur certains aspects des exigences de rémunération MiFID II (ESMA 35-43-3565) (Orientations MiFID ESMA);

et, d'autre part, le respect des Principes de rémunération totale d'UBS Group AG (le «Groupe UBS»).

Le Cadre vise à ne pas encourager les prises de risques excessives, à prévoir des mesures pour éviter les conflits d'intérêts, à être compatible avec et à promouvoir une gestion des risques saine et efficace, y compris du risque de durabilité le cas échéant, et à être cohérente avec la stratégie, les objectifs et les valeurs d'UBS Group.

De plus amples informations sur 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/global/en/asset-management/investment-capabilities/white-labelling-solutions/fund-management-company-services/fml-procedures.html>.

Le Cadre est réexaminé tous les ans par les fonctions de contrôle de la Société de gestion/du GFIA après examen et actualisation par le service des Ressources humaines et est approuvée par le Conseil d'administration de la Société de gestion/du GFIA. La dernière approbation par le Conseil d'administration remonte au 4 octobre 2023. Aucun changement important n'a été apporté au Cadre.

Application des exigences et divulgation des rémunérations

Conformément à l'Article 151 de la Loi OPCVM et à l'Article 20 de la Loi GFIA, la Société de gestion/le GFIA est tenu(e) de publier au moins une fois par an certaines informations concernant son cadre de rémunération et les pratiques appliquées à ses Collaborateurs identifiés.

La Société de gestion/Le GFIA se conforme aux principes de la Directive OPCVM/la Directive GFIA d'une manière et dans une mesure appropriées à sa taille, à son organisation interne ainsi qu'à la nature, à l'étendue et à la complexité de ses activités.

Au regard du volume total d'OPCVM et de FIA gérés, la Société de gestion/le GFIA considère que, bien qu'une grande partie de ceux-ci ne constituent pas des placements complexes ou risqués, le principe de proportionnalité n'est pas applicable au niveau de l'entreprise mais l'est à l'échelon des Collaborateurs identifiés.

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

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

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

Les exigences de report restent toutefois applicables lorsque la rémunération annuelle totale de l'employé dépasse le seuil défini en vertu du cadre de rémunération d'UBS Group ; la rémunération variable sera traitée conformément aux règles du plan définies en vertu du cadre de rémunération d'UBS Group.

Rémunération du personnel de la Société de gestion/du GFIA

Les montants globaux de la rémunération totale, ventilée en rémunération fixe et variable, versés par la Société de gestion/le GFIA à ses collaborateurs et à ses Collaborateurs identifiés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 sont les suivants:

EUR 1 000	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale	No de bénéficiaires
Ensemble des collaborateurs	12 161	2 787	14 948	104
- dont les Collaborateurs identifiés	6 794	2 159	8 953	44
- dont les Cadres dirigeants*	1 937	677	2 614	10
- dont les Autres collaborateurs identifiés	4 857	1 482	6 339	34

* Le Cadre dirigeant incluent le CEO, les Conducting Officers, le Head of Compliance, les Branch Managers et l'Independent Director.

Rémunération des collaborateurs des délégués

À mesure que les pratiques de marché ou la réglementation évoluent, le ou les gestionnaires du portefeuille peuvent considérer qu'il est approprié d'apporter des modifications quant à la méthode de calcul des informations quantitatives sur la rémunération. Lorsque de tels changements sont effectués et en cas de modification du nombre de collaborateurs identifiés et ou de changement du nombre de compartiments au cours de l'année, cela peut avoir pour conséquence que les informations relatives au fonds ne soient pas comparables aux informations fournies l'année précédente.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, la rémunération totale versée par tous les Gestionnaires délégués à leurs Collaborateurs identifiés en lien avec le Fonds s'est élevée à 226 171 EUR, dont 162 664 EUR au titre de la rémunération variable (8 bénéficiaires).

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

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond Fund - Asia Flexible (USD)
 Identifiant d'entité juridique : 549300SOJR6THZPWH47

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



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

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

Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'échelle de l'ESG Consensus Score d'UBS.

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

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 5,16
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 4,79
- 83% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

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

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

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 4,75
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 4,57
- 65,95% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **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 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 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 :

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 ?

Sans objet.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
UBS Lux Bond SICAV - Asian Investment Grade Bonds Sustainable USD	Fonds d'investissement	5,28	Luxembourg
Obligation internationale du gouvernement indonésien	Pays et gouvernements centraux	3,92	Indonésie
UBS HK Fund Series - Asia Income Bond USD	Fonds d'investissement	3,51	Hong-Kong
Standard Chartered PLC	Banques et établissements de crédit	2,92	Royaume-Uni
Obligation internationale du gouvernement philippin	Pays et gouvernements centraux	2,12	Philippines
Tencent Holdings Ltd	Conception graphique, édition et médias	1,80	Chine
Pertamina Persero PT	Pétrole	1,72	Indonésie
Petronas Capital Ltd	Sociétés financières et holdings	1,38	Malaisie
State Grid Overseas Investment BVI Ltd	Sociétés financières et holdings	1,27	Iles Vierges britanniques
Shinhan Financial Group Co Ltd	Sociétés financières et holdings	1,27	République de Corée

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.03.2024

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

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Banque de développement de Corée du Sud	Banques et établissements de crédit	1,21	République de Corée
Alibaba Group Holding Ltd	Services divers	1,17	Chine
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	Banques et établissements de crédit	1,13	Singapour
Xiaomi Best Time International Ltd	Internet, logiciels et services informatiques	1,07	Hong-Kong
Bharti Airtel Ltd	Télécommunications	1,05	Inde

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



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

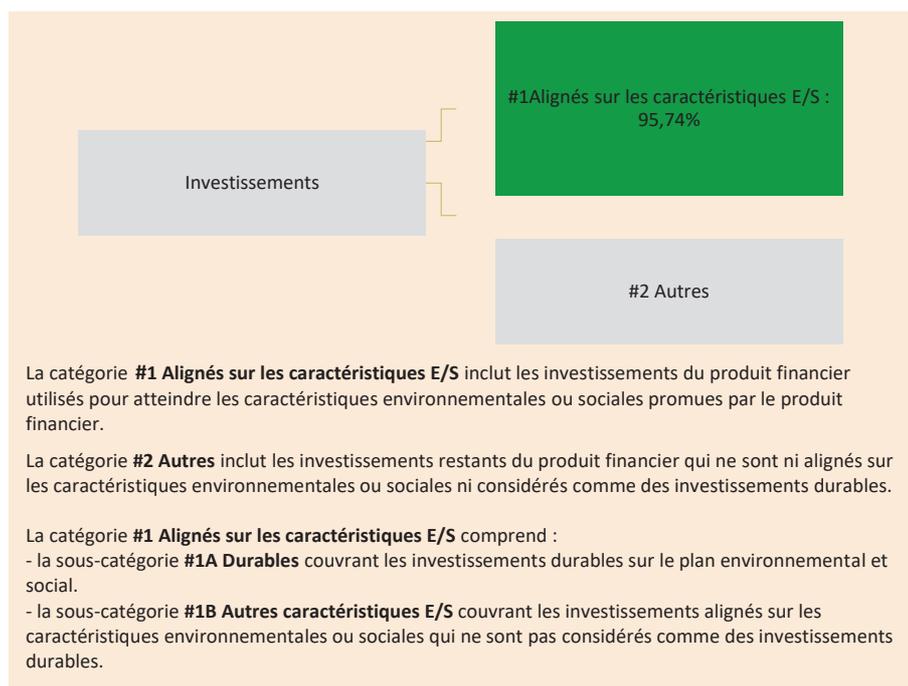
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**,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

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

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

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.03.2024



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

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Annexe 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 **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 ?

Sans objet.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

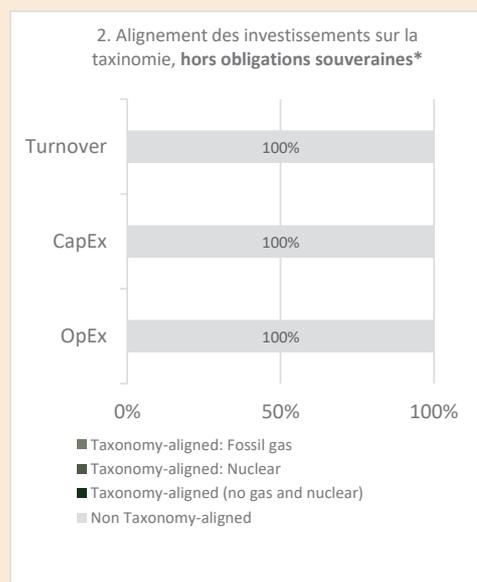
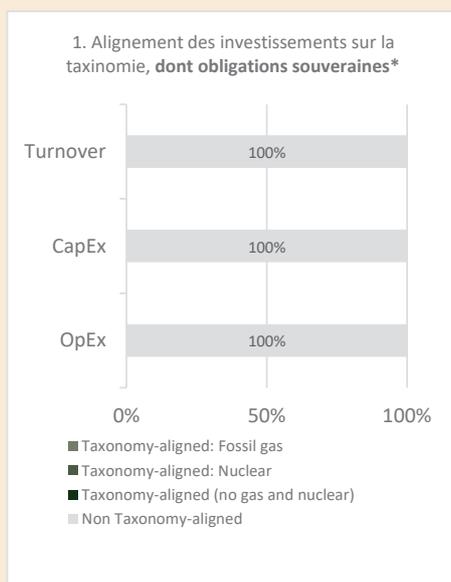
Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

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 ?**

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.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

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



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

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



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

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

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

Sans objet.

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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

ANNEXE IV

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

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

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

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

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

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

Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'échelle de l'ESG Consensus Score d'UBS.

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

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 7,22
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 7,54
- 83,02% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

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

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

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 7,11
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 7,76
- 85,56% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **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 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 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 :

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 ?

Sans objet.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.03.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Obligation du gouvernement australien	Pays et gouvernements centraux	20,08	Australie
New South Wales Treasury Corp	Institutions publiques sans but lucratif	6,84	Australie
Treasury Corp of Victoria	Institutions publiques sans but lucratif	6,26	Australie
Suncorp-Metway Ltd	Sociétés financières et holdings	3,40	Australie
Bendigo & Adelaide Bank Ltd	Diverses sociétés non classées	2,88	Australie
Tasmanian Public Finance Corp	Sociétés financières et holdings	2,69	Australie
ING Bank Australia Ltd	Banques et établissements de crédit	2,64	Australie
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	Organismes supranationaux	2,23	Etats-Unis
CPPIB Capital Inc	Sociétés financières et holdings	2,12	Canada
NBN Co Ltd	Télécommunications	2,03	Australie
New York Life Global Funding	Sociétés financières et holdings	2,00	Etats-Unis
Australian Capital Territory	Cantons, états fédéraux	1,97	Australie
Commonwealth Bank of Australia	Banques et établissements de crédit	1,82	Australie

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

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
South Australian Government Financing Authority	Institutions publiques sans but lucratif	1,74	Australie
Banque interaméricaine de développement	Organismes supranationaux	1,48	Etats-Unis

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



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

Sans objet.

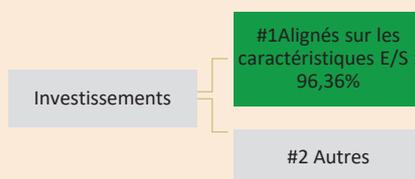
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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.

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 ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

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

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :

 Dans le gaz

 fossile

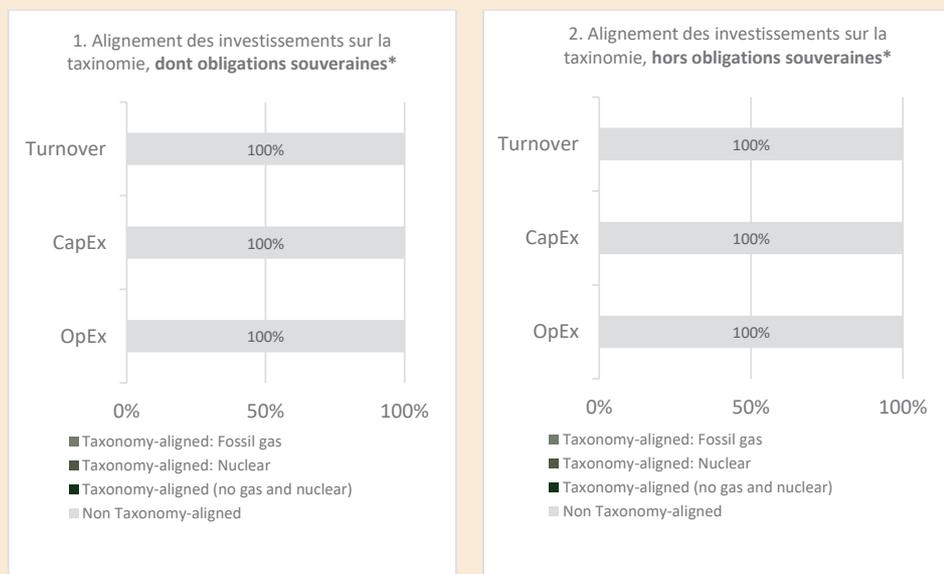
 Dans l'énergie nucléaire

 Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

- **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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

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



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

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

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

Sans objet.

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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

ANNEXE IV

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

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

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

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

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>



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

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

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'échelle de l'ESG Consensus Score d'UBS.
- 2) Le pourcentage des actifs du compartiment investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est inférieur à celui de l'indice de référence.

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

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence - caractéristique 1 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,76
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 7,09
- 82,46% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence - caractéristique 2 :

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est supérieur à celui de l'indice de référence.
 - Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,12%
 - Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,02%

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

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

- Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00%
- Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,02%

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

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

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

Caractéristique 1 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,55
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 7,10
- 78,22% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Caractéristique 2 :

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est supérieur à celui de l'indice de référence.
 - Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,84%
 - Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,03%

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

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

- Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00%
- Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,02%

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

Les **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 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 :

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 ?

Sans objet.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.03.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Obligation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	7,97	Nouvelle-Zélande
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Pays et gouvernements centraux	5,35	Italie
Obligation du gouvernement espagnol	Pays et gouvernements centraux	4,19	Espagne
Obligation souveraine du Royaume de Belgique	Pays et gouvernements centraux	2,63	Belgique
OAT du gouvernement français	Pays et gouvernements centraux	2,50	France
Obligation du gouvernement slovène	Pays et gouvernements centraux	2,00	Slovénie
Bons/obligations du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	1,92	Etats-Unis
Cooperative Rabobank UA	Banques et établissements de crédit	1,74	Pays-Bas
Obligation du gouvernement de la République d'Autriche	Pays et gouvernements centraux	1,67	Autriche
European Investment Bank	Organismes supranationaux	1,59	Luxembourg
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Banques et établissements de crédit	1,58	Allemagne
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	1,53	Etats-Unis

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

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
FMS Wertmanagement	Institutions publiques sans but lucratif	1,42	Allemagne
Philip Morris International Inc	Tabac et alcool	1,29	Etats-Unis
Obligations souveraines néerlandaises	Pays et gouvernements centraux	1,24	Pays-Bas

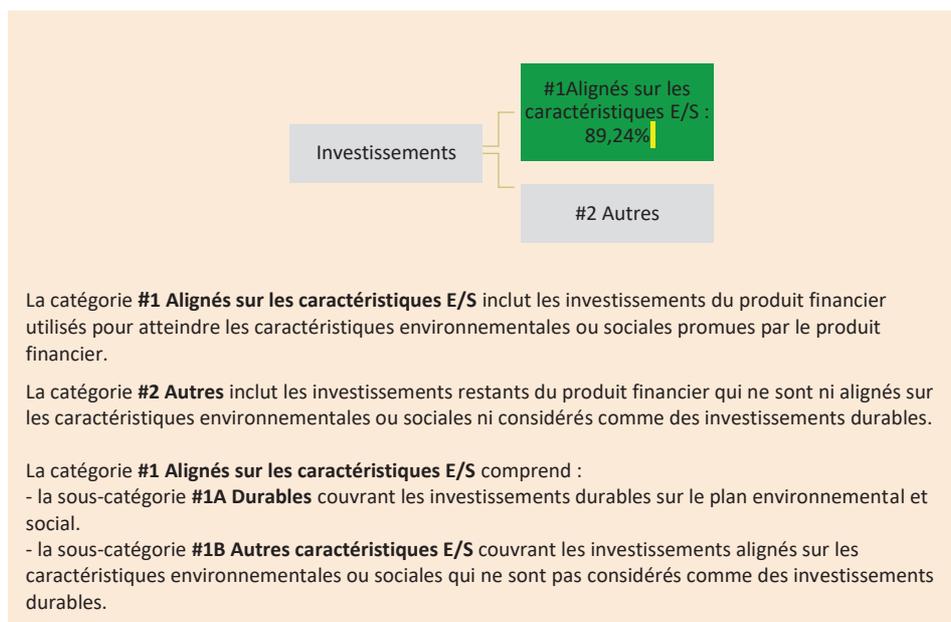
* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



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

Sans objet.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

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

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

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

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

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

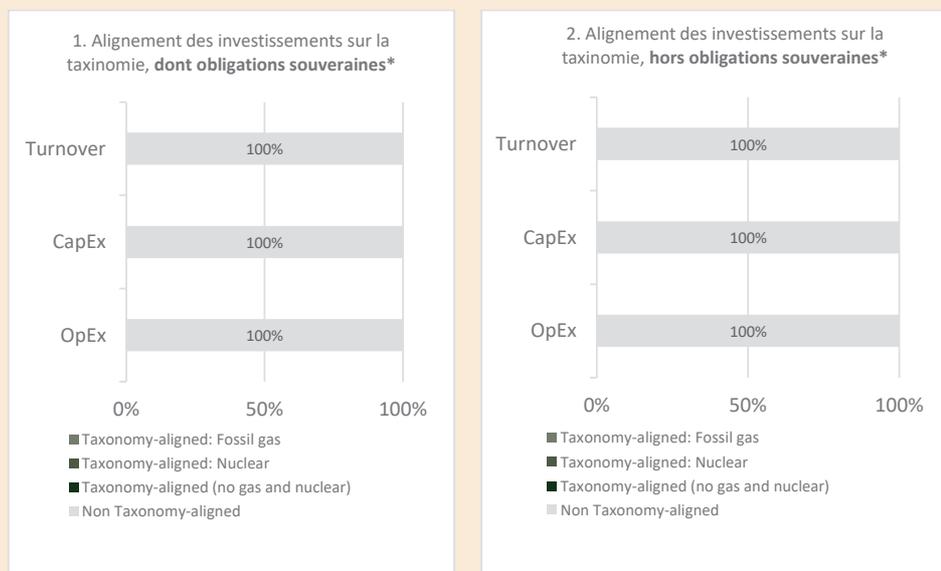
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
 - Dans le gaz
 - fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

- **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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

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



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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR)
Identifiant d'entité juridique : 549300U02TK3RGORGB16

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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 profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'échelle de l'ESG Consensus Score d'UBS.

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

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

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

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

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

Sans objet.

● **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 :*

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

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

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE 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 ?

Sans objet.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.03.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	Sociétés financières et holdings	2,99	Pays-Bas
Telecom Italia SpA/Milano	Télécommunications	2,83	Italie
Altice France SA/France	Télécommunications	1,85	France
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Pays et gouvernements centraux	1,73	Italie
Nidda Healthcare Holding GmbH	Soins de santé et services sociaux	1,46	Allemagne
Jerrold Finco PLC	Sociétés financières et holdings	1,35	Royaume-Uni
United Group BV	Sociétés financières et holdings	1,25	Pays-Bas
Pinnacle Bidco PLC	Sociétés financières et holdings	1,22	Royaume-Uni
Loxam SAS	Sociétés financières et holdings	1,19	France
Electricité de France SA	Approvisionnement en énergie et en eau	1,12	France
Barclays PLC	Banques et établissements de crédit	1,07	Royaume-Uni
Rossini Sarl	Sociétés financières et holdings	1,07	Luxembourg

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

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Nidda BondCo GmbH	Sociétés financières et holdings	1,05	Allemagne
SoftBank Group Corp	Internet, logiciels et services informatiques	1,04	Japon
Cirsa Finance International Sarl	Sociétés financières et holdings	1,01	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.

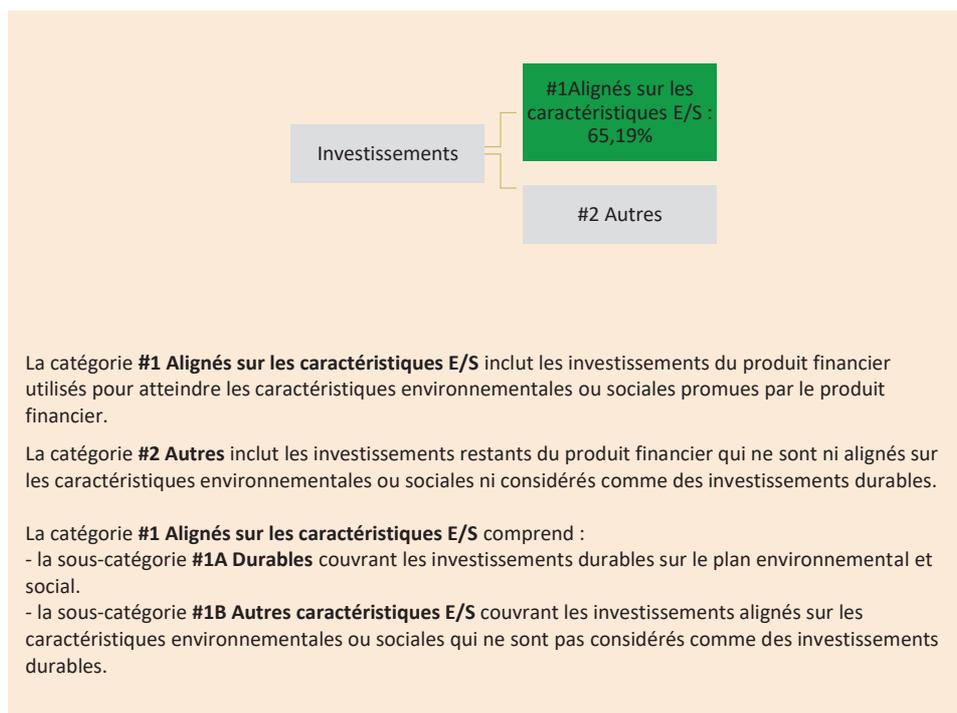
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs

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

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

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

● Quelle était l'allocation des actifs ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

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



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

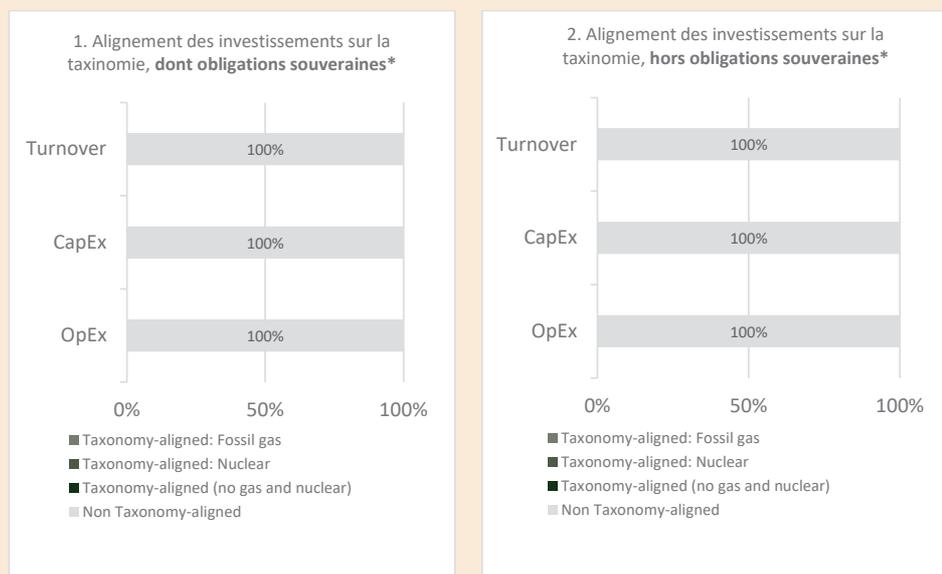
Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



* 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 ?**

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.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

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



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

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



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

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

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

Sans objet.

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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

ANNEXE IV

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

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

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

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

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



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

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

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'échelle de l'ESG Consensus Score d'UBS.
- 2) Le pourcentage des actifs du compartiment investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est inférieur à celui de l'indice de référence.

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

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence - caractéristique 1 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,23
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,54
- 82,17% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence - caractéristique 2 :

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est inférieur à celui de l'indice de référence.
 - Pourcentage du produit financier selon le tableau de bord des risques ESG d'UBS : 0,10%
 - Pourcentage de l'indice de référence selon le tableau de bord des risques ESG d'UBS : 0,13%

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

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

Caractéristique 1 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,17
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,41
- 74,20% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Caractéristique 2 :

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

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est supérieur à celui de l'indice de référence.
 - Pourcentage du produit financier selon le tableau de bord des risques ESG d'UBS : 0,72%
 - Pourcentage de l'indice de référence selon le tableau de bord des risques ESG d'UBS : 0,13%

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

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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

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

Sans objet.

— **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :**

Sans objet.

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

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE 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 ?

Sans objet.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.03.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Obligation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	8,67	Nouvelle-Zélande
Bons/obligations du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	6,45	Etats-Unis
Groupement Fannie Mae	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	6,29	Etats-Unis
Groupement Freddie Mac	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	6,06	Etats-Unis
Banque de développement de Chine	Banques et établissements de crédit	2,77	Chine
Obligation du gouvernement chinois	Pays et gouvernements centraux	2,37	Chine
Groupement Ginnie Mae II	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	2,34	Etats-Unis
Obligation à 20 ans du gouvernement japonais	Pays et gouvernements centraux	1,98	Japon
Obligation à 40 ans du gouvernement japonais	Pays et gouvernements centraux	1,55	Japon
Obligation du gouvernement slovène	Pays et gouvernements centraux	1,48	Slovénie

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

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Pays et gouvernements centraux	1,41	Brésil
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Pays et gouvernements centraux	1,27	Italie
Obligation internationale du gouvernement roumain	Pays et gouvernements centraux	1,08	Roumanie
UBS Group AG	Banques et établissements de crédit	0,97	Suisse
Intesa Sanpaolo SpA	Banques et établissements de crédit	0,95	Italie

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



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

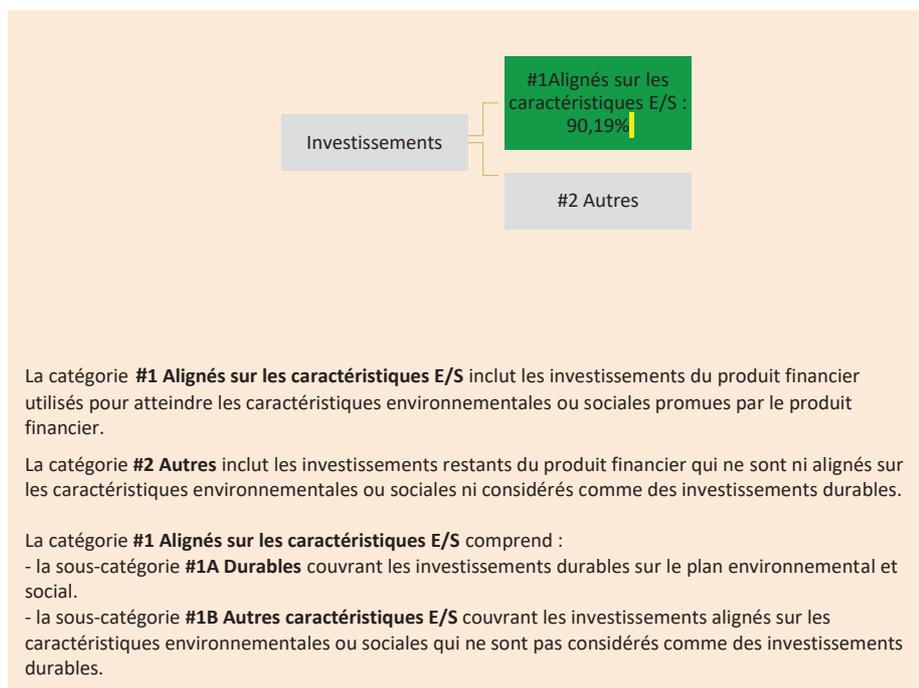
Sans objet.

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

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

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

● Quelle était l'allocation des actifs ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Annexe 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 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 ?

Sans objet.

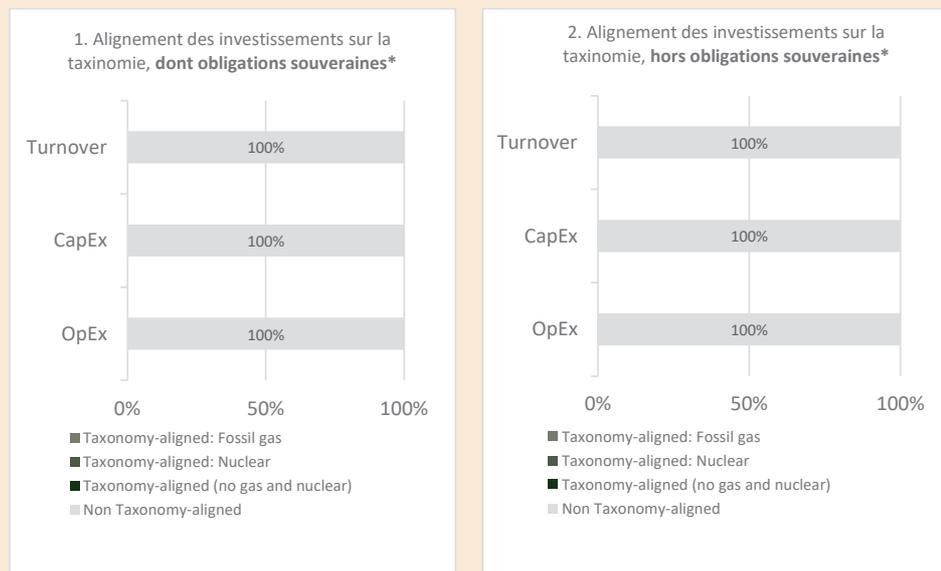
● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
 - Dans le gaz
 - fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

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 ?**

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.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

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



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

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

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

