

# Rapport semestriel 2019

**Société d'investissement de droit luxembourgeois (SICAV)**

**R.C.S. Luxembourg N° B 56 385**

**Rapport semestriel non révisé au 30 novembre 2019**

UBS (Lux) Bond SICAV  
UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

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



# Rapport semestriel non révisé au 30 novembre 2019

Sommaire	Page	ISIN
Gestion et administration	6	
Caractéristiques de la Société	8	
UBS (Lux) Bond SICAV	15	
UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	17	I-A1-acc LU1939228059 I-B-dist LU2072099455 K-1-acc LU1914375941 K-1-dist LU1914376089 K-1-qdist LU1914376162 P-acc LU1914375511 P-dist LU1914375602 P-qdist LU1980165606 (HKD) P-qdist LU1980165945 Q-acc LU1914375784 Q-dist LU1914375867 Q-UKdist-qdist LU1939227754
UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)	24	K-1-acc LU2032050580 K-1-dist LU2032050663 K-1-qdist LU2045767261 P-acc LU2032050150 P-dist LU2032050234 P-qdist LU2045766537 (HKD) P-qdist LU2045767428 Q-acc LU2032050317 Q-dist LU2032050408 Q-qdist LU2045766883 Q-UKdist-qdist LU2032050747
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	30	F-acc LU0949706286 F-dist LU2073878949 I-A1-acc LU0871581103 I-B-acc LU1739859327 I-X-dist LU0883523861 K-1-acc LU0725271869 K-X-acc LU1957417949 (EUR hedged) K-X-mdist LU1957417865 P-acc LU0626906662 (CHF hedged) P-acc LU0626907470 (EUR hedged) P-acc LU0626907397 P-dist LU0725271786 P-mdist LU0626906746 (SGD hedged) P-mdist LU0626907124 Q-acc LU1240770955 (CHF hedged) Q-acc LU1240770799 (EUR hedged) Q-acc LU1240770872 Q-dist LU1240771094 Q-mdist LU1240771177 U-X-acc LU0626906829
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	39	I-B-acc LU1377678567 U-X-acc LU1377216947
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)	45	I-A2-acc LU1991149219 I-B-acc LU1698195721 (JPY) I-B-mdist LU1839734362 (CHF hedged) I-X-acc LU2008201183 (USD hedged) I-X-acc LU2058912770 (USD) K-X-acc LU1808704073 P-acc LU1717043324 (EUR) P-acc LU1717043837 (USD) P-acc LU1717043670 Q-acc LU1717043597 (EUR) Q-acc LU1717043910 (USD) Q-acc LU1717043753 U-X-acc LU1698195994 U-X-UKdist-mdist LU1839734446 (USD hedged) U-X-acc LU2008202314

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	52	F-acc	LU0949706013		
		(CHF hedged) F-acc	LU1255921550		
		(USD hedged) F-acc	LU1255922012		
		I-A1-acc	LU0396331836		
		(CHF hedged) I-A1-acc	LU0615763637		
		I-A2-acc	LU0396332131		
		I-A2-dist	LU0396332057		
		(CHF hedged) I-A2-dist	LU1036033238		
		I-A3-acc	LU0396332305		
		(CHF hedged) I-A3-acc	LU0615763801		
		(USD hedged) I-A3-acc	LU1099504323		
		I-A3-dist	LU0396332214		
		(GBP hedged) I-A3-UKdist	LU1103717481		
		(USD hedged) I-B-acc	LU0671330487		
		I-X-acc	LU0396332727		
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0615763983		
		I-X-dist	LU0396332644		
		K-X-acc	LU1984560711		
		P-acc	LU0203937692		
		(CHF hedged) P-acc	LU0499399144		
		(USD hedged) P-acc	LU0629154393		
		P-dist	LU0315165794		
		Q-acc	LU0358423738		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240771763		
		(USD hedged) Q-acc	LU0499399060		
		Q-dist	LU1240771847		
		UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	62	F-acc	LU1611257178
				I-X-acc	LU1564462544
				I-X-dist	LU1092615647
				K-X-acc	LU1564462460
(EUR hedged) K-X-acc	LU1620846409				
(EUR hedged) K-X-mdist	LU1957417782				
(EUR hedged) P-4%-qdist	LU1669357250				
P-acc	LU0896022034				
(CHF hedged) P-acc	LU0896022380				
(EUR hedged) P-acc	LU0896022620				
P-dist	LU0896022117				
(CHF hedged) P-dist	LU0896022463				
(EUR hedged) P-dist	LU0896022893				
Q-acc	LU1240772738				
(CHF hedged) Q-acc	LU1240772225				
Q-dist	LU1240772811				
(CHF hedged) Q-dist	LU1240772498				
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	72			I-A1-acc	LU1390335583
		I-B-acc	LU1881004227		
		I-X-acc	LU1131112325		
		K-1-acc	LU0775388019		
		P-acc	LU0775387714		
		(EUR hedged) P-acc	LU2064626802		
		P-dist	LU0775387805		
		(EUR hedged) P-dist	LU2064626984		
		P-mdist	LU0775387987		
		Q-acc	LU1240772902		
		(EUR hedged) Q-acc	LU2064627016		
		(EUR hedged) Q-dist	LU2064627107		
		U-X-acc	LU0775388282		
		U-X-UKdist-mdist	LU1957417519		
		UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	84	I-A3-dist	LU0396346941
P-4%-qdist	LU1669357508				
P-acc	LU0214905043				
P-dist	LU0214904665				
Q-acc	LU1240773116				
Q-dist	LU1240773207				
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	87	K-1-acc	LU1562322385		
		K-1-dist	LU1562322468		
		K-1-qdist	LU1562322542		
		K-X-acc	LU1586331834		
		P-acc	LU1562321817		
		P-dist	LU1562321908		
		P-qdist	LU1562322039		
		Q-acc	LU1562322112		
		Q-dist	LU1562322203		
		F-acc	LU0981420374		
		P-acc	LU0162626096		
		(CHF hedged) P-acc	LU0776291147		
Q-acc	LU0396343682				
(CHF hedged) Q-acc	LU1240773892				
U-X-acc	LU0396345034				
(CHF hedged) U-X-acc	LU1383449839				
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	93				

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	99	I-X-acc	LU1776430768
		K-1-acc	LU1679116258
		K-1-mdist	LU1692484782
		(HKD) K-1-mdist	LU1692484865
		(EUR hedged) K-X-acc	LU1856011025
		P-acc	LU1679112000
		(CHF hedged) P-acc	LU1679114808
		(EUR hedged) P-acc	LU1679113404
		(GBP hedged) P-acc	LU1685801778
		P-dist	LU1679112349
		(CHF hedged) P-dist	LU1679115102
		(EUR hedged) P-dist	LU1679113743
		P-mdist	LU1679116506
		(HKD) P-mdist	LU1692484949
		Q-acc	LU1679112851
		(CHF hedged) Q-acc	LU1679115524
		(EUR hedged) Q-acc	LU1679114121
		(GBP hedged) Q-acc	LU1685808278
		Q-dist	LU1679113156
		(CHF hedged) Q-dist	LU1679115953
		(EUR hedged) Q-dist	LU1679114550
		(GBP hedged) Q-dist	LU1685817428
		Q-mdist	LU1891428382
		U-X-UKdist-mdist	LU1839734529
		(CHF hedged) I-A1-acc	LU0390863529
		I-A2-acc	LU0390870227
		I-B-acc	LU0390870730
(CHF hedged) I-B-acc	LU0390864253		
I-X-acc	LU0390870904		
(CHF hedged) I-X-acc	LU0390864410		
(EUR hedged) I-X-acc	LU0390868080		
I-X-UKdist	LU1336832081		
(CHF hedged) U-X-acc	LU0390864766		
U-X-dist	LU0390871035		
(EUR hedged) F-acc	LU1287054065		
(EUR hedged) I-B-acc	LU1193130314		
I-X-acc	LU1138686867		
(CHF hedged) I-X-acc	LU1557225098		
(EUR hedged) I-X-acc	LU1822788151		
K-X-acc	LU1860987145		
K-X-dist	LU1917356179		
P-4%-mdist	LU2051222904		
P-acc	LU0891671751		
(CHF hedged) P-acc	LU0891672213		
(EUR hedged) P-acc	LU0891672056		
P-dist	LU0891671835		
(CHF hedged) P-dist	LU0891672304		
(EUR hedged) P-dist	LU0891672130		
Q-4%-mdist	LU2038039314		
Q-acc	LU1240774783		
(CHF hedged) Q-acc	LU1240774437		
(EUR hedged) Q-acc	LU1240774601		
Q-dist	LU1240774866		
(CHF hedged) Q-dist	LU1240774510		
(EUR hedged) Q-dist	LU1109640307		
(CHF hedged) I-A1-acc	LU0455555184		
(CHF hedged) I-A1-dist	LU0455555267		
I-A2-acc	LU0455552322		
I-A3-acc	LU0455552678		
(CHF hedged) I-A3-acc	LU0455555697		
(EUR hedged) I-A3-acc	LU0455558790		
(CHF hedged) I-B-acc	LU0455555853		
(EUR hedged) I-X-acc	LU2069292600		
(EUR hedged) K-1-acc	LU0455557396		
P-acc	LU0455550201		
(CHF hedged) P-acc	LU0455553486		
(EUR hedged) P-acc	LU0455556406		
Q-acc	LU1240775160		
(CHF hedged) Q-acc	LU1240774940		
(EUR hedged) Q-acc	LU1240775087		
(EUR hedged) I-X-acc	LU2073878865		
(EUR hedged) K-1-acc	LU0719382987		
P-acc	LU0659916679		
(AUD hedged) P-acc	LU1991167542		
(CHF hedged) P-acc	LU0726085425		
(EUR hedged) P-acc	LU0706127809		
P-dist	LU0659904402		
(AUD hedged) Q-acc	LU1991167898		
(EUR hedged) Q-acc	LU0718864688		
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	110		
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	121		
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	137		
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	148		

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	157	(CHF hedged) I-X-acc (EUR hedged) N-acc P-acc (EUR hedged) P-acc P-mdist Q-acc (EUR hedged) Q-acc U-X-acc	LU2045897803 LU1706618268 LU1706617708 LU1706618003 LU1706617963 LU1706617880 LU1706618185 LU2028847254
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)*	163	(CHF hedged) F-acc (EUR hedged) F-acc I-A1-acc (CHF hedged) I-A1-acc I-A2-acc (EUR hedged) I-A2-acc I-B-acc (EUR hedged) I-B-acc I-X-acc (EUR hedged) I-X-acc I-X-UKdist (EUR hedged) K-1-acc K-1-dist K-X-acc (EUR hedged) K-X-acc (EUR hedged) N-dist P-acc (CHF hedged) P-acc (EUR hedged) P-acc P-mdist (AUD hedged) P-mdist (SGD hedged) P-mdist (EUR hedged) P-qdist Q-acc (CHF hedged) Q-acc (EUR hedged) Q-acc Q-dist Q-mdist	LU0949706443 LU0949593064 LU0849031918 LU0913264692 LU0838526746 LU0612440262 LU0913264429 LU0965046831 LU0912930210 LU1822788235 LU1336831943 LU0599212312 LU0784638487 LU1525457625 LU1856010993 LU0843236083 LU0577855355 LU0577855785 LU0577855942 LU0590765581 LU0784638644 LU0590766043 LU1669357847 LU1240776721 LU1240776218 LU0577855512 LU0803109510 LU1240776994 LU0396349291
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	173	F-acc (CHF hedged) F-acc (USD hedged) F-acc I-A1-acc I-A3-acc I-B-acc I-X-acc (CHF hedged) I-X-acc (USD hedged) I-X-acc K-1-acc P-acc Q-acc (CHF hedged) U-X-acc	LU0396349291 LU1289528967 LU1382376132 LU0396349614 LU0396350117 LU0396350380 LU0396350547 LU0551565905 LU1331651262 LU0396348640 LU0151774626 LU0396349457 LU0696930089
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	180	F-acc (CHF hedged) F-acc (EUR hedged) F-acc I-A1-acc I-A2-acc I-B-acc (EUR hedged) I-B-acc I-X-acc (CHF hedged) I-X-acc (EUR hedged) I-X-acc (EUR hedged) I-X-UKdist K-X-acc (EUR hedged) K-X-acc P-acc Q-acc U-X-acc U-X-UKdist-mdist	LU0396352246 LU1289971720 LU1717044058 LU0849031678 LU0838529096 LU0396353483 LU1323607827 LU0396353640 LU0920821211 LU1632887292 LU1885553575 LU1564462387 LU1620846318 LU0151774972 LU0396352592 LU0396353996 LU1839734792
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	190	F-acc I-A1-acc I-A3-acc I-B-acc (EUR hedged) I-B-dist I-X-acc P-acc (CHF hedged) P-acc Q-acc (CHF hedged) Q-acc (EUR hedged) Q-acc U-X-acc	LU0396366626 LU0396367277 LU0396367608 LU0396367863 LU0876650895 LU0396368085 LU0172069584 LU0776291220 LU0396366972 LU1240777026 LU0848113352 LU0396368242

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

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	198	F-acc (GBP hedged) F-UKdist I-A1-acc I-A2-mdist I-B-acc I-X-acc (CHF hedged) I-X-acc (EUR hedged) I-X-acc K-X-acc P-6%-mdist P-acc (CHF hedged) P-acc P-mdist Q-6%-mdist Q-acc (CHF hedged) Q-acc (EUR hedged) Q-acc Q-mdist U-X-acc U-X-UKdist-mdist	LU0396369489 LU0945636156 LU0396369992 LU0862612198 LU0396370651 LU0396370818 LU1819711182 LU1554276805 LU1801154631 LU1076698411 LU0070848972 LU0566797311 LU0459103858 LU1240777455 LU0396369646 LU1240777299 LU1004768518 LU1240777539 LU0396371030 LU1839734875
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)	209	F-acc U-X-acc (CHF hedged) U-X-acc	LU1611257095 LU1469614280 LU1469622465
Notes aux états financiers (Annexe)	219		
Informations supplémentaires	235		

## Restrictions de vente

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

## Distribution en Allemagne

Les actions du compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) ne peuvent être distribuées publiquement aux investisseurs en République fédérale d'Allemagne.

## Adresse Internet

[www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds)

# Gestion et administration

## Siège social

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

## Conseil d'administration

*Thomas Portmann*, Président  
Managing Director, UBS Fund Management  
(Switzerland) AG, Bâle

*Robert Süttinger*, Membre  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zurich

*Thomas Rose*, Membre  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zurich

*Tobias Meyer*, Membre  
Executive Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zurich

*Iris Eberhard*, Membre  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zurich

## Société de gestion

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

## Gestionnaire de portefeuille

*UBS (Lux) Bond SICAV*  
– *Convert Global (EUR)*  
– *EUR Corporates (EUR)*  
– *Short Term EUR Corporates (EUR)*  
– *Short Term USD Corporates (USD)*  
UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich

*UBS (Lux) Bond SICAV*  
– *2023 (USD)*  
– *2024 (USD)*  
– *Emerging Economies Corporates (USD)*  
– *Emerging Economies Local Currency Bond (USD)*  
– *Emerging Markets Bonds 2021 (USD)*  
– *Floating Rate Income (USD)*

– *Multi Income (USD)*  
– *Short Duration High Yield Sustainable (USD)\**  
– *USD Corporates (USD)*  
– *USD High Yield (USD)*  
– *USD Investment Grade Corporates (USD)*  
UBS Asset Management (Americas) Inc.  
Chicago, USA

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

*UBS (Lux) Bond SICAV*  
– *Asian High Yield (USD)*  
– *Asian Investment Grade Bonds (USD)*  
UBS Asset Management (Singapore) Ltd.  
Singapour

*UBS (Lux) Bond SICAV*  
– *China Fixed Income (RMB)*  
UBS Asset Management (Hong Kong) Limited  
Hong Kong

## Dépositaire et Agent payeur central

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

## Agent administratif

Northern Trust Global Services SE  
6, rue Lou Hemmer  
L-1748 Senningerberg

## Réviseur d'entreprises de la Société

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

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



## Distribution en Suisse

### *Représentant*

UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Aeschenplatz 6, CH-4052 Bâle

### *Agents payeurs*

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

Le prospectus, le DICI, les statuts de la Société, les rapports annuels et semestriels, ainsi que les modifications apportées au portefeuille-titres de la société citée dans la présente publication sont disponibles sans frais auprès d'UBS Switzerland AG, Boîte postale, CH-8001 Zurich ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, Boîte postale, CH-4002 Bâle.

## Distribution en Allemagne

### *Agent payeur et d'information*

UBS Europe SE, Bockenheimer Landstr. 2-4  
D-60306 Francfort-sur-le-Main

Le prospectus, le DICI, les statuts de la Société, les rapports annuels et semestriels, ainsi que les modifications apportées au portefeuille-titres de la société citée dans la présente publication sont disponibles sans frais auprès d'UBS Europe SE, Bockenheimer Landstr. 2-4, D-60306, Francfort-sur-le-Main.

Aucune notification de commercialisation n'a été déposée auprès de l'Autorité fédérale de supervision financière pour le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD), ce qui explique que les actions de celui-ci ne peuvent pas être distribuées au public en République fédérale d'Allemagne.

## Distribution au Liechtenstein

### *Agent payeur*

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

**Distribution en Autriche, en Belgique, au Chili, à Chypre, en Corée du Sud, au Danemark, en Espagne, en Finlande, en France, en Grèce, en Hongrie, en Italie, au Japon, à Malte, en Norvège, aux Pays-Bas, au Portugal, en République tchèque, au Royaume-Uni, à Singapour, en Suède et à Taïwan**

Les actions de cette Société peuvent être distribuées dans ces pays.

Le prospectus, le DICI, les statuts de la Société, les rapports annuels et semestriels, ainsi que les modifications apportées au portefeuille-titres de la société citée dans la présente publication sont disponibles sans frais auprès des distributeurs et au siège de la Société.

# Caractéristiques de la Société

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

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

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

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

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

La Société constitue une entité juridique indivise. Dans les relations internes entre les actionnaires, chaque compartiment est considéré comme une entité distincte.

L'actif d'un compartiment ne répond que des engagements contractés par le compartiment en question.

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

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

Les compartiments suivants sont actifs au 30 novembre 2019:

UBS (Lux) Bond SICAV	Monnaie de compte des compartiments
- 2023 (USD)	USD
- 2024 (USD)	USD
- Asian High Yield (USD)	USD
- Asian Investment Grade Bonds (USD)	USD
- China Fixed Income (RMB)	CNY
- Convert Global (EUR)	EUR
- Emerging Economies Corporates (USD)	USD
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	USD
- Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	USD
- EUR Corporates (EUR)	EUR
- Floating Rate Income (USD)	USD
- Global Corporates (USD)	USD
- Global Dynamic (USD)	USD
- Global Inflation-linked (USD)	USD
- Global Short Term Flexible (USD)	USD
- Multi Income (USD)	USD
- Short Duration High Yield Sustainable (USD)*	USD
- Short Term EUR Corporates (EUR)	EUR
- Short Term USD Corporates (USD)	USD
- USD Corporates (USD)	USD
- USD High Yield (USD)	USD
- USD Investment Grade Corporates (USD)	USD

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

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

Les actions sont émises uniquement sous forme nominative.

## «P»

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

## «N»

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

## «K-1»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-1» sont proposées à tous les investisseurs. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.1. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 5 millions AUD, 20 millions BRL, 5 millions CAD, 5 millions CHF, 100 millions CZK, 35 millions DKK, 3 millions EUR, 2.5 millions GBP, 40 millions HKD, 500 millions JPY, 45 millions NOK, 5 millions NZD, 25 millions PLN, 35 millions RMB, 175 millions RUB, 35 millions SEK, 5 millions SGD, 5 millions USD ou 40 millions ZAR.

## «K-X»

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

## «F»

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

## «Q»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la lettre «Q» sont:

- a) disponibles pour les investisseurs dans un pays agréé figurant sur la «liste A», ou
- b) disponibles pour les partenaires contractuels d'UBS Asset Management Switzerland AG et d'autres prestataires de services financiers soumis à une réglementation qui ont été dûment autorisés par l'autorité de surveillance dont ils relèvent et qui effectuent des placements en leur propre nom:
  - pour leur propre compte; ou
  - pour le compte de leurs clients dans le cadre de contrats écrits et payants, pour lesquels les placements dans des catégories d'actions sont expressément réglés sans rémunération, comme (i) les mandats de gestion d'actifs ou (ii) les contrats de conseil ou (iii) des contrats à long terme comparables; ou
  - pour un organisme de placement collectif; ou
  - pour un autre prestataire de services financiers soumis à une réglementation et qui agit pour ses clients conformément aux conditions générales précitées.

Dans le cas de figure (b), l'investisseur est domicilié dans un pays agréé figurant sur la «liste B» si le point (i) ci-dessus s'applique et dans un pays agréé figurant sur la «liste C» si les points (ii) et (iii) s'appliquent.

L'éligibilité d'investisseurs issus d'autres pays de distribution est appréciée à l'entière discrétion du Conseil d'administration de la Société (modifications des listes A, B et C). Les informations correspondantes sont publiées sur [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds).

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

### «QL»

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

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

### «I-A1»

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

### «I-A2»

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

- (i) un montant minimal doit être respecté, tel qu'indiqué dans la liste ci-dessus;
- (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, 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%.

### «I-A3»

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

Lors de la souscription:

- (i) un montant minimal doit être respecté, tel qu'indiqué dans la liste ci-dessus;
- (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, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placements collectifs d'UBS doit représenter un montant supérieur à 100'000'000 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%.

### «I-B»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-B» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010, telle que modifiée, ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à l'administration du fonds (qui incluent les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au dépositaire) sont directement mis à charge du compartiment au moyen de la commission. Les frais liés à la gestion des actifs et à la commercialisation sont facturés à l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement,

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

#### «I-X»

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

#### «U-X»

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

### Autres caractéristiques:

#### «UKdist»

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

#### Devises

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

#### «hedged»

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

#### «BRL hedged»

Le réal brésilien (code monétaire ISO 4217: BRL) peut être soumis à des mesures de contrôle de change et des restrictions relatives au rapatriement et déterminées par le gouvernement brésilien. Avant tout placement dans des catégories libellées en BRL, les investisseurs doivent en outre faire attention au fait que la disponibilité et la viabilité commerciale des catégories libellées en BRL ainsi que les conditions auxquelles celles-ci ont été mises



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

### «RMB» bzw. «RMB hedged»

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

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

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

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

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

Avant tout placement dans des catégories libellées en RMB, les investisseurs doivent prendre en considération le fait qu'il n'existe aucune disposition réglementaire explicite quant à l'établissement prudentiel de rapports et

à la présentation des comptes des fonds pour le RMB. Il faut également tenir compte du fait que le RMB offshore et le RMB onshore ont des taux de change différents par rapport à d'autres devises. La valeur du RMB offshore se distingue dans certaines circonstances fortement de celle du RMB onshore en raison de certains facteurs parmi lesquels les mesures de contrôle des changes et les restrictions en matière de rapatriement qui sont déterminées par le gouvernement de la RPC en temps voulu ainsi qu'en raison d'autres facteurs externes du marché. Une dépréciation du RMB pourrait se répercuter de manière négative sur la valeur des placements des investisseurs dans les catégories libellées en RMB si cette valeur est exprimée dans une autre devise. Les investisseurs doivent dès lors prendre ces facteurs en considération lorsqu'ils convertissent leurs placements et les rendements en décollant du RMB dans leur monnaie cible.

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

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

### «acc»

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

### «dist»

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

### «qdist»

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

### «mdist»

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

### «2%», «4%», «6%», «8%»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «2%» / «4%» / «6%» / «8%» peuvent effectuer des distributions mensuelles (-mdist), trimestrielles (-qdist) ou annuelles (-dist) en fonction des taux de pourcentage annuels correspondants mentionnés précédemment, avant déduction des frais et commissions. Le calcul de la distribution est basé sur la valeur nette

d'inventaire de la catégorie d'actions correspondante de la fin du mois (pour les distributions mensuelles), de la fin du trimestre (pour les distributions trimestrielles) ou de la fin de l'exercice (pour les distributions annuelles). Ces catégories d'actions s'adressent aux investisseurs qui souhaitent obtenir des distributions plus stables, indépendamment de la plus-value ou du revenu visé(e) ou attendu(e) du compartiment correspondant.

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

### «seeding»

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

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

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

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

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

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

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

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

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



# UBS (Lux) Bond SICAV

## Etat combiné des actifs nets

	<b>USD</b>
<b>Actif</b>	<b>30.11.2019</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	15 977 038 495.87
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	372 650 015.53
<b>Total du Portefeuille-titres (note 1)</b>	<b>16 349 688 511.40</b>
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	616 406 686.02*
Autres liquidités (marges)	34 825 349.92
Créances sur achats de titres (note 1)	39 877 933.67
Créances sur souscriptions	39 680 989.27
Intérêts à recevoir sur titres	152 990 821.75
Intérêts à recevoir sur liquidités	12 075.94
Créances sur dividendes	118 001.92
Autres créances	738 000.23
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	3 872 378.40
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-24 112 542.60
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	-10 528 974.07
<b>Total de l'Actif</b>	<b>17 203 569 231.85</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-36 239 209.70
Autres engagements à court terme (marges)	-55 139.51
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-299 671.74
Engagements sur achats de titres (note 1)	-105 632 394.19
Engagements sur rachats	-15 558 048.31
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 737 288.97
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-662 406.50
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-1 310 525.89
<b>Total des Provisions pour frais</b>	<b>-4 710 221.36</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>-162 494 684.81</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>17 041 074 547.04</b>

\* Au 30 novembre 2019, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 573 352.00 USD en faveur de UBS AG, 850 000.00 USD en faveur de HSBC Bank, 1 460 000.00 USD en faveur de Barclays, 840 000.00 USD en faveur de Bank of America, 380 000.00 USD en faveur de Citibank et 380 000.00 USD en faveur de Goldman Sachs.

## Etat combiné des opérations

USD

	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
<b>Revenus</b>	
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 748 314.38
Intérêts sur titres	264 444 492.31
Dividendes	2 907 661.15
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	25 347 554.54
Revenus sur prêts de titres (note 13)	1 228 852.31
Autres revenus (note 4)	7 041 073.98
<b>Total des Revenus</b>	<b>302 717 948.67</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-25 983 931.61
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-33 908 120.69
Taxe d'abonnement (note 3)	-1 941 874.10
Frais sur prêts de titres (note 13)	-491 540.92
Autres commissions et frais (note 2)	-979 929.57
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 256 673.10
<b>Total des Charges</b>	<b>-64 562 069.99</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>238 155 878.68</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	92 575 898.59
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	-235 150.27
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	332 786.42
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-7 759 784.04
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-68 788 872.07
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-4 881 592.39
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-12 623 024.74
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-1 379 738.50</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>236 776 140.18</b>
<b>Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	339 236 113.40
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur options	975 549.86
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-2 987 558.75
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats financiers à terme	3 820 670.17
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	-5 631 262.56
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur swaps	7 748 124.36
<b>Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée</b>	<b>343 161 636.48</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>579 937 776.66</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)

## Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019
Actif net en USD		1 519 276 055.82	1 229 857 790.86
<b>Catégorie I-A-1-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1939228059</b>		
Actions en circulation		90 190.0000	107 772.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.03	100.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		102.03	100.99
<b>Catégorie I-B-dist<sup>3</sup></b>	<b>LU2072099455</b>		
Actions en circulation		1 000 000.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.08	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		99.08	-
<b>Catégorie K-1-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1914375941</b>		
Actions en circulation		6.9000	8.1000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 097 314.94	5 047 485.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		5 097 314.94	5 047 485.88
<b>Catégorie K-1-dist<sup>1</sup></b>	<b>LU1914376089</b>		
Actions en circulation		10.5000	7.5000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 013 380.10	5 047 359.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		5 013 380.10	5 047 359.83
<b>Catégorie K-1-qdist<sup>1</sup></b>	<b>LU1914376162</b>		
Actions en circulation		23.8000	18.4000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 945 231.32	5 047 367.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		4 945 231.32	5 047 367.10
<b>Catégorie P-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1914375511</b>		
Actions en circulation		1 806 174.9100	1 350 919.4270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.74	100.87
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		101.74	100.87
<b>Catégorie P-dist<sup>1</sup></b>	<b>LU1914375602</b>		
Actions en circulation		5 853 489.5510	5 671 007.6000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.14	100.87
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		100.14	100.87
<b>Catégorie P-qdist<sup>4</sup></b>	<b>LU1980165606</b>		
Actions en circulation		1 140 918.5630	765 065.3140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.16	99.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		99.16	99.76
<b>Catégorie (HKD) P-qdist<sup>4</sup></b>	<b>LU1980165945</b>		
Actions en circulation		296 432.9930	283 721.9680
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		992.01	996.53
Prix d'émission et de rachat par action en HKD <sup>2</sup>		992.01	996.53
<b>Catégorie Q-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1914375784</b>		
Actions en circulation		1 003 201.5080	709 945.5200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.94	100.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		101.94	100.95
<b>Catégorie Q-dist<sup>1</sup></b>	<b>LU1914375867</b>		
Actions en circulation		1 523 646.4340	1 268 718.9480
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.27	100.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		100.27	100.95
<b>Catégorie Q-UKdist-qdist<sup>1</sup></b>	<b>LU1939227754</b>		
Actions en circulation		306 084.4580	266 912.6350
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.32	100.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		97.32	100.95

<sup>1</sup> Première VNI 4.2.2019

<sup>2</sup> Voir note 1

<sup>3</sup> Première VNI 30.10.2019

<sup>4</sup> Première VNI 14.5.2019

## Structure du portefeuille-titres

<b>Répartition géographique en % de l'actif net</b>	
Turquie	8.17
Mexique	6.88
Chine	6.74
Emirats arabes unis	5.91
Pays-Bas	5.58
Corée du Sud	5.34
Qatar	5.23
Grande-Bretagne	5.18
Iles Caïmans	4.56
Irlande	4.19
Koweït	3.57
Arabie saoudite	3.27
Iles Vierges britanniques	2.79
Canada	2.76
Costa Rica	2.63
Oman	2.36
Egypte	2.20
Ukraine	2.08
Liban	2.00
Equateur	1.70
Argentine	1.64
Mongolie	1.57
Brésil	1.35
Afrique du Sud	1.04
Ile Maurice	1.02
Luxembourg	1.01
Autriche	0.90
Chili	0.86
Bermudes	0.80
Inde	0.71
Sri Lanka	0.59
Colombie	0.50
Zambie	0.47
Australie	0.43
Ghana	0.35
Ile de Man	0.32
Nigéria	0.29
République dominicaine	0.10
<b>Total</b>	<b>97.09</b>

<b>Répartition économique en % de l'actif net</b>	
Etablissements financiers et sociétés de participation	21.78
Banques & instituts de crédit	21.11
Gouvernements nationaux et centraux	16.88
Immobilier	7.54
Pétrole	6.52
Distribution d'énergie & d'eau	4.61
Services divers	3.11
Cantons, Etats fédéraux	2.47
Chimie	2.17
Diverses sociétés non classées	1.74
Industrie minière, charbon et acier	1.54
Organisations supranationales	1.35
Trafic et transport	1.24
Agriculture et pêche	1.09
Télécommunications	0.80
Alimentation & softs	0.63
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.54
Appareils et composants électriques	0.48
Véhicules	0.43
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.33
Métaux non ferreux	0.23
Machines et appareils	0.17
Bâtiment et matériaux de construction	0.17
Sylviculture; bois et papier	0.16
<b>Total</b>	<b>97.09</b>

## Etat des actifs nets

USD

<b>Actif</b>	<b>30.11.2019</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 490 462 645.47
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	-15 408 219.06
Total du Portefeuille-titres (note 1)	1 475 054 426.41
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	26 476 565.95
Créances sur achats de titres (note 1)	1 714 375.00
Intérêts à recevoir sur titres	18 811 870.70
<b>Total de l'Actif</b>	<b>1 522 057 238.06</b>
<b>Passif</b>	
Engagements sur achats de titres (note 1)	-1 412 666.67
Engagements sur rachats	-766 569.50
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-417 886.44
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-116 792.24
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-67 267.39
Total des Provisions pour frais	-601 946.07
<b>Total du Passif</b>	<b>-2 781 182.24</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>1 519 276 055.82</b>

## Etat des opérations

USD

<b>Revenus</b>	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	151 216.97
Intérêts sur titres	37 538 554.23
Revenus sur prêts de titres (note 13)	277 088.15
Autres revenus (note 4)	1 913 951.83
<b>Total des Revenus</b>	<b>39 880 811.18</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-5 251 680.63
Taxe d'abonnement (note 3)	-342 575.03
Frais sur prêts de titres (note 13)	-110 835.26
Autres commissions et frais (note 2)	-78 486.25
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-227.44
<b>Total des Charges</b>	<b>-5 783 804.61</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>34 097 006.57</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-17 792 494.60
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-8 422.33
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-17 800 916.93</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>16 296 089.64</b>
<b>Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-9 022 375.51
<b>Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée</b>	<b>-9 022 375.51</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>7 273 714.13</b>

## Fluctuations de l'actif net

	<b>USD</b>
	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Actif net au début de la période	1 229 857 790.86
Souscriptions	335 559 172.41
Rachats	-33 989 077.91
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	301 570 094.50
Dividendes versés	-19 425 543.67
Revenus/pertes net(te)s de placements	34 097 006.57
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-17 800 916.93
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	-9 022 375.51
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	7 273 714.13
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>1 519 276 055.82</b>

## Evolution des actions en circulation

	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	107 772.0000
Nombre d'actions émises	190.0000
Nombre d'actions rachetées	-17 772.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>90 190.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	1 000 000.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 000 000.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	8.1000
Nombre d'actions émises	0.4000
Nombre d'actions rachetées	-1.6000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>6.9000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	7.5000
Nombre d'actions émises	3.3000
Nombre d'actions rachetées	-0.3000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>10.5000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	18.4000
Nombre d'actions émises	5.4000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>23.8000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 350 919.4270
Nombre d'actions émises	481 843.2470
Nombre d'actions rachetées	-26 587.7640
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 806 174.9100</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	5 671 007.6000
Nombre d'actions émises	260 336.4810
Nombre d'actions rachetées	-77 854.5300
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>5 853 489.5510</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	765 065.3140
Nombre d'actions émises	385 760.4490
Nombre d'actions rachetées	-9 907.2000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 140 918.5630</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(HKD) P-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	283 721.9680
Nombre d'actions émises	48 663.0570
Nombre d'actions rachetées	-35 952.0320
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>296 432.9930</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	709 945.5200
Nombre d'actions émises	310 962.6310
Nombre d'actions rachetées	-17 706.6430
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 003 201.5080</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 268 718.9480
Nombre d'actions émises	297 387.4860
Nombre d'actions rachetées	-42 460.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 523 646.4340</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-UKdist-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	266 912.6350
Nombre d'actions émises	39 171.8230
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>306 084.4580</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
K-1-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	85 656.54
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	1.63
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	1.71

## Distribution trimestrielle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
K-1-qdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	85 656.54
K-1-qdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	66 221.86
P-qdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	1.46
(HKD) P-qdist	16.9.2019	19.9.2019	HKD	11.43
Q-UKdist-qdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	1.71
Q-UKdist-qdist	30.7.2019	2.8.2019	USD	1.63
Q-UKdist-qdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	1.32

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

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

### Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

#### Billets, taux fixe

##### USD

USD	ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 2.50000% 17-11.10.22	28 440 000.00	28 759 950.00	1.89
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 4.62500% 18-11.01.23	4 000 000.00	1 612 000.00	0.11
USD	BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 5.37500% 13-19.02.23	3 470 000.00	3 652 175.00	0.24
USD	BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 3.87500% 12-08.02.22	2 750 000.00	2 829 921.88	0.19
USD	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 6.25000% 13-01.11.23	12 229 000.00	12 790 769.68	0.84
USD	BRF SA-REG-S 3.95000% 13-22.05.23	16 410 000.00	16 492 050.00	1.09
USD	BUENOS AIRES, PROVINCE OF-REG-S 6.50000% 17-15.02.23	25 701 000.00	8 738 340.00	0.58
USD	CENCOSUD SA-REG-S 4.87500% 12-20.01.23	4 880 000.00	4 985 225.00	0.33
USD	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 5.75000% 11-27.10.21	3 800 000.00	3 967 437.50	0.26
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 10.00000% 19-11.04.23	12 800 000.00	12 016 000.00	0.79
USD	CNOOC CURTIS FUNDING NO.1 PTY LTD-REG-S 4.50000% 13-03.10.23	6 150 000.00	6 578 578.13	0.43
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 13-13.08.23	430 000.00	458 881.04	0.03
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	25 480 000.00	25 336 674.99	1.67
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.12500% 18-27.01.22	445 000.00	471 700.00	0.03
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.12500% 19-25.04.22	7 600 000.00	8 093 993.92	0.53
USD	CREDITO REAL SAB-REG-S 7.25000% 16-20.07.23	26 337 000.00	27 645 619.69	1.82
USD	CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500% 18-13.02.23	9 810 000.00	10 233 056.25	0.67
USD	ECOPETROL SA 5.87500% 13-18.09.23	3 600 000.00	3 972 600.00	0.26
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.57700% 18-21.02.23	13 030 000.00	13 482 662.20	0.89
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.55000% 19-20.11.23	1 500 000.00	1 511 250.00	0.10
USD	ESAL GMBH-REG-S 6.25000% 13-05.02.23	13 600 000.00	13 723 250.00	0.90
USD	EUROTORIG LLC VIA BONITRON INC-REG-S 8.75000% 17-30.10.22	3 470 000.00	3 700 971.88	0.24
USD	EVRAZ PLC-REG-S 5.37500% 17-20.03.23	4 430 000.00	4 729 025.00	0.31
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 5.37500% 16-24.10.23	8 240 000.00	8 131 850.00	0.54
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.00000% 12-11.04.22	2 650 000.00	2 827 218.75	0.19
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.00000% 17-01.11.22	3 050 000.00	3 123 779.50	0.21
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.25000% 17-01.04.23	245 000.00	246 347.50	0.02
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.75000% 19-02.07.23	3 000 000.00	3 096 562.50	0.20
USD	FRESNILLO PLC-REG-S 5.50000% 13-13.11.23	3 180 000.00	3 456 262.50	0.23
USD	GERDAU TRADE INC-REG-S 4.75000% 13-15.04.23	4 060 000.00	4 303 600.00	0.28
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 13-07.08.23	4 840 000.00	5 243 837.50	0.35
USD	GREENKO MAURITIUS LTD-REG-S 6.25000% 19-21.02.23	6 620 000.00	6 777 225.00	0.45
USD	GROWTHPOINT PROPERTIES INT PTY-REG-S 5.87200% 18-02.05.23	5 475 000.00	5 871 937.50	0.39
USD	HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 3.00000% 17-21.09.22	7 640 000.00	7 802 350.00	0.51
USD	HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 4.20000% 18-01.06.23	31 965 000.00	33 920 839.26	2.23
USD	HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 3.75000% 17-27.04.22	3 300 000.00	3 361 875.00	0.22
USD	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.95000% 11-10.11.21	1 660 000.00	1 732 625.00	0.11
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 2.75000% 17-19.03.23	4 000 000.00	4 075 000.00	0.27
USD	KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-144A 3.87500% 18-19.07.23	28 300 000.00	29 807 688.16	1.96
USD	KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 3.87500% 18-19.07.23	21 887 000.00	23 070 265.93	1.52
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	3 000 000.00	3 063 750.00	0.20
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.75000% 18-25.07.23	6 402 000.00	6 722 100.00	0.44
USD	LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 8.50000% 17-13.07.22	27 109 000.00	27 265 722.55	1.79
USD	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV-REG-S 8.00000% 16-08.06.23	9 270 000.00	9 646 593.75	0.64
USD	METALSA SA DE CV-REG-S 4.90000% 14.24.04.23	6 430 000.00	6 578 693.75	0.43
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.62500% 17-01.05.23	4 300 000.00	4 412 875.00	0.29
USD	MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 5.37300% 16-13.02.22	9 970 000.00	10 331 412.50	0.68
USD	NBK SPC LTD-REG-S 2.75000% 17-30.05.22	12 295 000.00	12 371 843.75	0.81
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.12500% 18-17.01.23	6 780 000.00	6 837 206.25	0.45
USD	OREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 3.25000% 12-21.02.23	11 985 000.00	12 194 737.50	0.80
USD	OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	26 020 000.00	27 475 493.75	1.81
USD	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS-REG-S 5.87500% 18-26.01.23	2 130 000.00	2 115 356.25	0.14
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.375% 13-20.05.23	970 000.00	1 008 496.87	0.07
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 3.87500% 18-23.04.23	43 910 000.00	46 270 162.50	3.05
USD	SASOL FINANCING INTERNATIONAL PLC 4.50000% 12-14.11.22	4 720 000.00	4 868 975.00	0.32
USD	SB CAPITAL SA FOR SBERBK-REG-S-SUB LPN 5.12500% 12-29.10.22	1 630 000.00	1 719 140.63	0.11
USD	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	1 854 000.00	1 886 445.00	0.12
USD	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 4.37500% 13-17.10.23	6 500 000.00	6 934 330.00	0.46
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.75000% 18-18.04.23	9 130 000.00	8 924 575.00	0.59
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	9 120 000.00	8 230 800.00	0.54
USD	TRANSNET SOC LTD-144A 4.00000% 12-26.07.22	2 900 000.00	2 947 125.00	0.19
USD	TRANSNET SOC LTD-REG-S 4.00000% 12-26.07.22	6 880 000.00	6 991 800.00	0.46
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 6.25000% 12-26.09.22	11 000 000.00	11 426 250.00	0.75
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 3.25000% 13-23.03.23	4 300 000.00	4 095 750.00	0.27
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.23	3 690 000.00	3 915 090.00	0.26
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 6.02500% 12-05.07.22	8 900 000.00	9 578 625.00	0.63
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	37 590 000.00	41 442 975.00	2.73
USD	YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 5.50000% 12-06.12.22	21 620 000.00	21 201 112.50	1.40
USD	YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 6.00000% 16-25.10.23	6 540 000.00	6 298 837.50	0.41
<b>Total USD</b>			<b>679 387 671.31</b>	<b>44.72</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**679 387 671.31**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### USD

USD	ABQ FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 17-22.02.22	22 642 000.00	22 903 798.12	1.51
USD	ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S-SUB 4.50000% 13-06.03.23	14 820 000.00	15 542 475.00	1.02
USD	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 5.25000% 18-11.10.23	17 000 000.00	18 360 000.00	1.21
USD	ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP-REG-S 4.12500% 18-18.09.23	2 000 000.00	2 121 370.00	0.14
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 5.62500% 17-26.01.22	9 410 000.00	4 046 300.00	0.27
USD	BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S 4.87500% 18-19.04.23	3 380 000.00	3 538 906.65	0.23
USD	BURGAN SENIOR SPC LTD-REG-S 3.12500% 16-14.09.21	2 800 000.00	2 808 750.00	0.18
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.87500% 17-27.03.22	1 400 000.00	1 421 875.00	0.09
USD	KOREA WESTERN POWER CO LTD-REG-S 2.37500% 19-22.07.22	1 100 000.00	1 102 156.00	0.07
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 06-12.04.21	27 500 000.00	15 245 312.50	1.00
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.10000% 10-04.10.22	6 170 000.00	2 869 050.00	0.19
USD	MDGH - GMTN BV-REG-S 5.50000% 11-01.03.22	6 500 000.00	6 965 156.25	0.46
USD	NATIONAL BANK OF OMAN LTD-REG-S 5.62500% 18-25.09.23	27 850 000.00	28 946 593.75	1.91
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.87500% 17-04.03.23	46 720 000.00	47 584 320.00	3.13

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019



Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 5.12500% 17-03.05.22	3 500 000.00	3 472 656.25	0.23
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 5.12500% 17-29.09.23	45 010 000.00	43 359 145.73	2.85
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.75000% 18-30.01.23	8 000 000.00	7 850 000.00	0.52
<b>Total USD</b>		<b>228 137 865.25</b>	<b>15.01</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>228 137 865.25</b>	<b>15.01</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 4.00000% 18-29.03.23	9 185 000.00	9 592 584.38	0.63
USD AHB SUKUK CO LTD-REG-S 4.37500% 18-19.09.23	4 802 000.00	5 072 112.50	0.33
USD AKCB FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 18-09.10.23	9 580 000.00	10 223 656.25	0.67
USD AL AHLI BANK OF KUWAIT-REG-S 3.50000% 17-05.04.22	20 955 000.00	21 302 067.19	1.40
USD BIZ FINANCE PLC FOR UKREXIMBANK-REG-S 9.62500% 15-27.04.22	26 150 000.00	11 288 083.34	0.74
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.25000% 17-23.03.22	23 470 000.00	23 863 771.88	1.44
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.75000% 18-17.01.23	27 100 000.00	27 294 781.25	1.80
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	18 420 000.00	19 427 343.75	1.28
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 17-02.06.23	30 090 000.00	25 802 175.00	1.70
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S 3.25000% 17-14.11.22	14 630 000.00	14 904 312.50	0.98
USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 3.62500% 18-05.03.23	24 500 000.00	25 280 937.50	1.66
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.95000% 18-29.01.23	17 600 000.00	17 704 500.00	1.17
USD GREENKO INVESTMENT CO-REG-S 4.87500% 16-16.08.23	2 600 000.00	2 578 062.50	0.17
USD HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 9.12500% 17-08.03.22	2 500 000.00	2 585 937.50	0.17
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.25000% 17-13.04.22	3 961 000.00	4 029 079.68	0.27
USD KERNEL HOLDING SA-REG-S 8.75000% 17-31.01.22	26 260 000.00	27 658 345.00	1.82
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 3.37500% 18-12.03.23	1 330 000.00	1 381 045.40	0.09
USD KOREA WESTERN POWER CO LTD-REG-S 3.75000% 18-07.06.23	4 282 000.00	4 481 327.10	0.30
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 2.75000% 17-20.03.22	32 500 000.00	32 987 500.00	2.17
USD KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 5.00000% 16-15.03.23	3 330 000.00	3 520 434.38	0.23
USD LEBANON, REPUBLIC OF 6.25000% 16-27.05.22	17 700 000.00	8 335 593.75	0.55
USD LEBANON, REPUBLIC OF 6.40000% 16-26.05.23	8 738 000.00	3 986 712.50	0.26
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.75000% 16-11.05.23	9 290 000.00	9 394 512.50	0.62
USD METINVEST BV-REG-S 7.75000% 18-23.04.23	13 440 000.00	13 896 960.00	0.91
USD NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.37500% 19-19.07.22	5 540 000.00	5 636 940.03	0.37
USD NIGERIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.07.23	4 230 000.00	4 460 006.25	0.29
USD OSCHADBANK VIA SSB #1 PLC-REG-S LPN STEP UP/DOWN 15-10.03.23	21 505 000.00	7 853 693.20	0.52
USD SABIC CAPITAL II BV-REG-S 4.00000% 18-10.10.23	29 400 000.00	30 906 752.94	2.03
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBAN-REG-S-SUB LPN 5.25000% 13-23.05.23	3 230 000.00	3 431 875.00	0.23
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 13.75000% 18-06.11.23	2 500 000.00	2 544 531.25	0.17
USD SFC CAPITAL LTD-REG-S 5.37500% 16-16.06.23	8 404 000.00	8 939 755.00	0.59
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.95000% 19-11.10.23	13 660 000.00	14 010 037.51	0.92
USD TURKIYE IS BANKASI AS-REG-S-SUB 6.00000% 12-24.10.22	22 770 000.00	22 414 218.75	1.48
USD UNIFIN FINANCIERA SA DE CV-REG-S 7.25000% 16-27.09.23	14 918 000.00	15 486 748.75	1.02
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 8.00000% 19-23.04.23	18 800 000.00	18 518 000.00	1.22
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.50000% 19-04.02.23	17 850 000.00	18 653 250.00	1.23
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 12-20.09.22	11 400 000.00	7 185 562.50	0.47
<b>Total USD</b>		<b>484 633 207.03</b>	<b>31.90</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>484 633 207.03</b>	<b>31.90</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>1 392 158 743.59</b>	<b>91.63</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 4.00000% 13-11.02.23	2 304 000.00	2 383 200.00	0.16
USD BANCO DE RESERVA DE LA REP DOM-REG-S-SUB 7.0000% 13-01.02.23	1 450 000.00	1 522 500.00	0.10
USD GENNEIA SA-REG-S 8.75000% 17-20.01.22	15 920 000.00	10 547 000.00	0.70
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	3 900 000.00	4 002 375.00	0.26
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.56300% 13-24.04.23	4 470 000.00	4 750 771.87	0.31
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.00000% 13-02.10.23	3 610 000.00	3 825 471.88	0.25
<b>Total USD</b>		<b>27 031 318.75</b>	<b>1.78</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>27 031 318.75</b>	<b>1.78</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD PETROLEOS MEXICANO 4.62500% 17-21.09.23	48 965 000.00	50 938 901.57	3.35
<b>Total USD</b>		<b>50 938 901.57</b>	<b>3.35</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>50 938 901.57</b>	<b>3.35</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.00000% 13-09.05.23	2 480 000.00	2 521 075.00	0.17
USD INVERSIONES CIMPAC SA-REG-S 4.37500% 13-15.05.23	2 328 000.00	2 404 387.50	0.16
<b>Total USD</b>		<b>4 925 462.50</b>	<b>0.33</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>4 925 462.50</b>	<b>0.33</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>82 895 682.82</b>	<b>5.46</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>1 475 054 426.41</b>	<b>97.09</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>		<b>26 476 565.95</b>	<b>1.74</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		<b>17 745 063.46</b>	<b>1.17</b>
<b>Total de l'Actif net</b>		<b>1 519 276 055.82</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)

## Données principales

	ISIN	30.11.2019
Actif net en USD		218 460 824.98
<b>Catégorie K-1-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2032050580</b>	
Actions en circulation		1.7000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 031 774.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		5 031 774.01
<b>Catégorie K-1-dist<sup>1</sup></b>	<b>LU2032050663</b>	
Actions en circulation		3.9000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 031 780.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		5 031 780.76
<b>Catégorie K-1-qdist<sup>1</sup></b>	<b>LU2045767261</b>	
Actions en circulation		10.5000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 031 774.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		5 031 774.10
<b>Catégorie P-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2032050150</b>	
Actions en circulation		281 177.4790
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.59
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		100.59
<b>Catégorie P-dist<sup>1</sup></b>	<b>LU2032050234</b>	
Actions en circulation		131 803.6670
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.59
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		100.59
<b>Catégorie P-qdist<sup>1</sup></b>	<b>LU2045766537</b>	
Actions en circulation		369 319.9810
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.59
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		100.59
<b>Catégorie (HKD) P-qdist<sup>1</sup></b>	<b>LU2045767428</b>	
Actions en circulation		22 953.8680
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		1 004.73
Prix d'émission et de rachat par action en HKD <sup>2</sup>		1 004.73
<b>Catégorie Q-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2032050317</b>	
Actions en circulation		234 003.7200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		100.64
<b>Catégorie Q-dist<sup>1</sup></b>	<b>LU2032050408</b>	
Actions en circulation		100 310.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		100.64
<b>Catégorie Q-qdist<sup>1</sup></b>	<b>LU2045766883</b>	
Actions en circulation		95 850.0100
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		100.64
<b>Catégorie Q-UKdist-qdist<sup>1</sup></b>	<b>LU2032050747</b>	
Actions en circulation		124 400.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		100.64

<sup>1</sup> Première VNI 27.9.2019

<sup>2</sup> Voir note 1

## Structure du portefeuille-titres

### Répartition géographique en % de l'actif net

Grande-Bretagne	9.12
Iles Caimans	8.74
Corée du Sud	7.41
Pays-Bas	7.09
Mexique	4.95
Chili	4.85
Emirats arabes unis	4.76
Chine	4.55
Singapour	4.03
Arabie saoudite	3.95
Turquie	3.82
Luxembourg	3.70
Qatar	3.70
Mongolie	3.49
Nigéria	2.46
Iles Vierges britanniques	2.42
Equateur	2.36
Oman	2.24
Inde	1.94
Egypte	1.50
Irlande	1.48
Etats-Unis	1.48
Biélorussie	1.44
Sri Lanka	1.44
Ukraine	1.22
Pakistan	0.97
Côte d'Ivoire	0.50
Grèce	0.49
Iraq	0.49
Colombie	0.49
Maroc	0.49
Bermudes	0.25
Ghana	0.24
<b>Total</b>	<b>98.06</b>

### Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	29.61
Banques & instituts de crédit	16.91
Gouvernements nationaux et centraux	12.42
Pétrole	5.20
Immobilier	5.04
Trafic et transport	4.87
Distribution d'énergie & d'eau	4.47
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.30
Industrie minière, charbon et acier	3.20
Organisations supranationales	3.00
Sociétés publiques	2.48
Alimentation & softs	1.98
Bâtiment et matériaux de construction	1.44
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.14
Services divers	1.00
Commerce de détail, centres commerciaux	0.97
Chimie	0.49
Cantons, Etats fédéraux	0.30
Diverses sociétés non classées	0.24
<b>Total</b>	<b>98.06</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>30.11.2019</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	214 540 544.43
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	-324 894.42
Total du Portefeuille-titres (note 1)	214 215 650.01
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 289 256.92
Intérêts à recevoir sur titres	3 030 157.09
<b>Total de l'Actif</b>	<b>218 535 064.02</b>
<b>Passif</b>	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-53 311.24
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-17 809.33
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-3 118.47
Total des Provisions pour frais	-74 239.04
<b>Total du Passif</b>	<b>-74 239.04</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>218 460 824.98</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>27.9.2019-30.11.2019</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	4 147.50
Intérêts sur titres	1 962 292.20
<b>Total des Revenus</b>	<b>1 966 439.70</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-243 681.43
Taxe d'abonnement (note 3)	-45 146.71
Autres commissions et frais (note 2)	-4 075.60
<b>Total des Charges</b>	<b>-292 903.74</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>1 673 535.96</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	345.02
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-1 662.05
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-1 317.03</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>1 672 218.93</b>
<b>Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-324 894.42
<b>Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée</b>	<b>-324 894.42</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>1 347 324.51</b>

## Fluctuations de l'actif net

	USD	
	<b>27.9.2019-30.11.2019</b>	
Actif net au début de la période		0.00
Souscriptions	218 024 839.58	
Rachats	-911 339.11	
Total des Entrées/(sorties) de capitaux		217 113 500.47
Revenus/pertes net(te)s de placements	1 673 535.96	
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-1 317.03	
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	-324 894.42	
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité		1 347 324.51
<b>Actif net à la fin de la période</b>		<b>218 460 824.98</b>

## Evolution des actions en circulation

	27.9.2019-30.11.2019	
<b>Catégorie</b>		<b>K-1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises		1.7000
Nombre d'actions rachetées		0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>1.7000</b>
<b>Catégorie</b>		<b>K-1-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises		4.0000
Nombre d'actions rachetées		-0.1000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>3.9000</b>
<b>Catégorie</b>		<b>K-1-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises		10.5000
Nombre d'actions rachetées		0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>10.5000</b>
<b>Catégorie</b>		<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises	284 177.4790	
Nombre d'actions rachetées	-3 000.0000	
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>281 177.4790</b>
<b>Catégorie</b>		<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises	131 803.6670	
Nombre d'actions rachetées	0.0000	
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>131 803.6670</b>
<b>Catégorie</b>		<b>P-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises	369 319.9810	
Nombre d'actions rachetées	0.0000	
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>369 319.9810</b>
<b>Catégorie</b>		<b>(HKD) P-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises	22 953.8680	
Nombre d'actions rachetées	0.0000	
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>22 953.8680</b>
<b>Catégorie</b>		<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises	234 003.7200	
Nombre d'actions rachetées	0.0000	
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>234 003.7200</b>
<b>Catégorie</b>		<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises	100 405.0000	
Nombre d'actions rachetées	-95.0000	
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>100 310.0000</b>
<b>Catégorie</b>		<b>Q-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises	95 850.0100	
Nombre d'actions rachetées	0.0000	
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>95 850.0100</b>
<b>Catégorie</b>		<b>Q-UKdist-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises	125 400.0000	
Nombre d'actions rachetées	-1 000.0000	
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>124 400.0000</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

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

### Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

#### Billets, taux fixe

##### USD

USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.87500% 17-13.04.24	4 250 000.00	4 404 062.50	2.02
USD AZURE POWER ENERGY LTD-REG-S 5.50000% 17-03.11.22	2 100 000.00	2 134 125.00	0.98
USD BANCO BTG PACTUAL SA/CAY ISL SA-REG-S 5.50000% 17-31.01.23	520 000.00	546 162.50	0.25
USD BANCO INBURSA SA-REG-S 4.12500% 14-06.06.24	1 040 000.00	1 071 200.00	0.49
USD BLACK SEA TRADE & DEVELOPMT BK-REG-S 3.50000% 19-25.06.24	1 050 000.00	1 076 491.50	0.49
USD CK HUTCHISON INTNL 17 II LTD-REG-S 2.75000% 17-29.03.23	540 000.00	542 868.75	0.25
USD CREDITO REAL SAB-REG-S 7.25000% 16-20.07.23	2 020 000.00	2 120 368.75	0.97
USD CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500% 18-13.02.23	3 120 000.00	3 254 550.00	1.49
USD DEV BK OF THE REPUBLIC OF BELARUS-REG-S 6.75000% 19-02.05.24	3 000 000.00	3 152 812.50	1.44
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.55000% 19-20.11.23	1 100 000.00	1 108 250.00	0.51
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 4.75000% 14-04.02.24	6 970 000.00	7 414 337.50	3.39
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 6.12500% 18-03.05.24	3 950 000.00	3 933 953.13	1.80
USD FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 5.25000% 14-12.05.24	900 000.00	970 312.50	0.44
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 13-07.08.23	490 000.00	530 884.38	0.24
USD INDUSTRIAL SENIOR TRUST-REG-S 5.50000% 12-01.11.22	510 000.00	531 356.25	0.24
USD KOREA GAS CORP-REG-S 3.87500% 14-12.02.24	5 090 000.00	5 412 896.87	2.48
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.75000% 18-25.07.23	2 074 000.00	2 177 700.00	1.00
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.00000% 14-23.01.24	3 000 000.00	3 194 062.50	1.46
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 8.50000% 17-13.07.22	5 000 000.00	5 028 906.00	2.30
USD MARB BONDCO PLC-REG-S 7.00000% 17-15.03.24	4 160 000.00	4 331 600.00	1.98
USD NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUND-REG-S 4.50000% 16-15.06.23	1 030 000.00	1 081 821.88	0.49
USD OCP SA-REG-S 5.62500% 14-25.04.24	970 000.00	1 063 120.00	0.49
USD OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC-REG-S 4.39700% 17-01.06.24	530 000.00	535 962.50	0.24
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	2 060 000.00	2 175 231.25	1.00
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 14-15.04.24	1 940 000.00	2 127 937.50	0.97
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.87500% 13-18.01.24	7 320 000.00	7 620 120.00	3.49
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.37500% 19-14.03.24	4 150 000.00	4 338 046.87	1.99
USD SACTI FALABELLA-REG-S 3.75000% 13-30.04.23	2 080 000.00	2 109 250.00	0.97
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	3 000 000.00	3 325 937.50	1.48
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.35000% 19-28.06.24	3 200 000.00	3 138 000.00	1.44
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.35000% 18-19.04.23	1 050 000.00	1 088 062.50	0.50
USD UKRAINE RAILWAYS VIA RL CPTL MKTS-REG-S 8.25000% 19-09.07.24	7 081 000.00	7 430 447.35	3.40
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 8.99400% 18-01.02.24	2 420 000.00	2 662 000.00	1.22
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	1 950 000.00	2 149 875.00	0.98
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	3 500 000.00	3 142 343.75	1.44
<b>Total USD</b>		<b>96 825 056.73</b>	<b>44.32</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**96 825 056.73 44.32**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### USD

USD AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 5.25000% 18-11.10.23	990 000.00	1 069 200.00	0.49
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.50000% 19-10.10.24	3 250 000.00	3 349 218.27	1.53
USD CBQ FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 18-24.05.23	500 000.00	534 843.75	0.24
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.20040% 19-01.03.24	1 040 000.00	1 107 600.00	0.51
USD EMIRATES DEVELOPMENT BANK PJSC-REG-S 3.51600% 19-06.03.24	7 320 000.00	7 567 050.00	3.46
USD KOREA ELECTRIC POWER CORP-REG-S 2.50000% 19-24.06.24	5 370 000.00	5 410 558.54	2.48
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	2 920 000.00	3 295 037.50	1.51
USD NATIONAL BANK OF OMAN LTD-REG-S 5.62500% 18-25.09.23	4 200 000.00	4 365 375.00	2.00
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	4 110 000.00	4 369 443.75	2.00
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	2 100 000.00	2 161 031.25	0.99
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.87500% 19-16.04.24	530 000.00	537 420.00	0.25
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.87500% 17-04.03.23	530 000.00	539 805.00	0.25
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 4.50000% 13-09.10.23	500 000.00	531 865.00	0.24
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 8.25000% 19-15.10.24	1 020 000.00	1 081 200.00	0.50
<b>Total USD</b>		<b>35 919 648.06</b>	<b>16.45</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**35 919 648.06 16.45**

#### Obligations, taux fixe

##### USD

USD ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.95000% 14-31.07.24	1 030 000.00	1 076 993.75	0.49
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 2.12500% 19-30.09.24	660 000.00	657 525.00	0.30
USD AHB SUKUK CO LTD-REG-S 4.37500% 18-19.09.23	1 850 000.00	1 954 062.50	0.89
USD AKCB FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 18-09.10.23	3 500 000.00	3 735 156.25	1.71
USD BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	500 000.00	524 062.50	0.24
USD BRASKEM FINANCE LTD 6.45000% 14-03.02.24	1 960 000.00	2 179 520.00	1.00
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 7.50000% 17-28.06.23	2 550 000.00	2 195 390.62	1.01
USD DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.87500% 18-21.03.23	6 450 000.00	6 462 093.75	2.96
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	4 110 000.00	4 334 765.63	1.98
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 5.87500% 17-13.02.23	4 640 000.00	4 355 985.60	1.99
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.62500% 19-27.02.24	1 120 000.00	1 120 000.00	0.51
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.95000% 14-20.06.24	6 310 000.00	5 156 453.12	2.36
USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 3.87500% 19-22.01.24	5 110 000.00	5 367 096.87	2.46
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75200% 17-09.03.23	1 060 000.00	1 070 931.25	0.49
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 14-23.07.24	1 050 000.00	1 088 062.50	0.50
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.95000% 19-18.04.24	2 060 000.00	2 108 281.25	0.97
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.75000% 16-11.05.23	640 000.00	647 200.00	0.30
USD METINVEST BV-REG-S 7.75000% 18-23.04.23	650 000.00	672 100.00	0.31
USD NIGERIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.07.23	920 000.00	970 025.00	0.44
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.22200% 18-27.01.24	1 020 000.00	1 079 925.00	0.49

Dénomination	Nombre/ 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 SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 13.75000% 18-06.11.23	3 080 000.00	3 134 862.50	1.44
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 8.12500% 19-28.03.24	3 190 000.00	3 328 565.63	1.52
USD WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL-REG-S 7.25000% 14-19.01.24	2 160 000.00	2 154 600.00	0.99
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.50000% 19-26.02.24	2 200 000.00	2 260 500.00	1.03
<b>Total USD</b>		<b>57 634 158.72</b>	<b>26.38</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>57 634 158.72</b>	<b>26.38</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>190 378 863.51</b>	<b>87.15</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 4.00000% 13-11.02.23	1 030 000.00	1 065 406.25	0.49
USD JSL EUROPE SA-REG-S 7.75000% 17-26.07.24	4 510 000.00	4 827 391.25	2.21
USD LATAM FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 17-11.04.24	3 070 000.00	3 231 482.00	1.48
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.00000% 18-15.04.24	7 240 000.00	7 211 040.00	3.30
<b>Total USD</b>		<b>16 335 319.50</b>	<b>7.48</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>16 335 319.50</b>	<b>7.48</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD INDO ENERGY FINANCE II BV-REG-S 6.37500% 13-24.01.23	3 620 000.00	2 073 717.00	0.95
USD SURA ASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.87500% 14-17.04.24	1 000 000.00	1 065 937.50	0.48
<b>Total USD</b>		<b>3 139 654.50</b>	<b>1.43</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>3 139 654.50</b>	<b>1.43</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>19 474 974.00</b>	<b>8.91</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD GREENKO DUTCH BV-REG-S 5.25000% 17-24.07.24	4 300 000.00	4 361 812.50	2.00
<b>Total USD</b>		<b>4 361 812.50</b>	<b>2.00</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>4 361 812.50</b>	<b>2.00</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>4 361 812.50</b>	<b>2.00</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>214 215 650.01</b>	<b>98.06</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>		<b>1 289 256.92</b>	<b>0.59</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		<b>2 955 918.05</b>	<b>1.35</b>
<b>Total de l'Actif net</b>		<b>218 460 824.98</b>	<b>100.00</b>

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

## Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en USD		574 557 318.80	247 306 013.74	135 731 702.04
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU0949706286</b>			
Actions en circulation		237 644.2780	73 426.0000	96 817.4020
Valeur nette d'inventaire par action en USD		165.29	160.00	144.37
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		165.29	160.00	144.37
<b>Catégorie F-dist<sup>2</sup></b>	<b>LU2073878949</b>			
Actions en circulation		78 218.3610	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.12	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		100.12	-	-
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0871581103</b>			
Actions en circulation		2 359.6900	2 359.6900	1 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.60	108.12	97.72
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		111.60	108.12	97.72
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU1739859327</b>			
Actions en circulation		95 519.1780	85 789.3520	40 056.1570
Valeur nette d'inventaire par action en USD		114.26	110.38	99.20
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		114.26	110.38	99.20
<b>Catégorie I-X-dist</b>	<b>LU0883523861</b>			
Actions en circulation		916 110.8610	275 770.6660	309 044.4060
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.73	103.28	98.52
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		100.73	103.28	98.52
<b>Catégorie K-1-acc</b>	<b>LU0725271869</b>			
Actions en circulation		0.3000	0.3000	0.3000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		8 101 499.60	7 858 814.83	7 121 244.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		8 101 499.60	7 858 814.83	7 121 244.93
<b>Catégorie K-X-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1957417949</b>			
Actions en circulation		178 734.0440	99 495.3510	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.38	100.80	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		104.38	100.80	-
<b>Catégorie (EUR hedged) K-X-mdist<sup>3</sup></b>	<b>LU1957417865</b>			
Actions en circulation		47 055.6450	23 500.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.61	99.70	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		98.61	99.70	-
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0626906662</b>			
Actions en circulation		381 062.6990	148 003.3460	125 290.6290
Valeur nette d'inventaire par action en USD		155.80	151.51	137.98
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		155.80	151.51	137.98
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0626907470</b>			
Actions en circulation		49 320.6330	40 833.4360	39 289.3890
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		137.03	135.40	127.43
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		137.03	135.40	127.43
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0626907397</b>			
Actions en circulation		103 448.1110	95 846.6690	86 446.5390
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		141.49	139.50	130.70
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		141.49	139.50	130.70
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU0725271786</b>			
Actions en circulation		77 901.5470	66 041.4660	78 900.3110
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.48	109.48	104.33
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		107.48	109.48	104.33
<b>Catégorie P-mdist</b>	<b>LU0626906746</b>			
Actions en circulation		1 022 568.1500	154 898.1270	111 181.4550
Valeur nette d'inventaire par action en USD		93.74	94.13	91.59
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		93.74	94.13	91.59
<b>Catégorie (SGD hedged) P-mdist<sup>4</sup></b>	<b>LU0626907124</b>			
Actions en circulation		83 240.7670	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		101.26	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en SGD <sup>1</sup>		101.26	-	-
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1240770955</b>			
Actions en circulation		461 525.8630	399 449.0500	172 236.5190
Valeur nette d'inventaire par action en USD		130.83	126.85	114.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		130.83	126.85	114.83
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240770799</b>			
Actions en circulation		200 731.3810	185 396.4680	41 283.0100
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		120.44	118.67	111.02
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		120.44	118.67	111.02



	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240770872</b>			
Actions en circulation		146 162.1200	98 299.5150	36 968.5370
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		122.89	120.82	112.52
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		122.89	120.82	112.52
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU1240771094</b>			
Actions en circulation		84 626.8430	46 753.3500	16 996.6490
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.86	112.22	106.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		109.86	112.22	106.99
<b>Catégorie Q-mdist<sup>5</sup></b>	<b>LU1240771177</b>			
Actions en circulation		286 186.1450	21 772.1490	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.86	102.99	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		102.86	102.99	-
<b>Catégorie U-X-acc<sup>6</sup></b>	<b>LU0626906829</b>			
Actions en circulation		5 318.0000	2 172.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 661.63	11 259.59	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		11 661.63	11 259.59	-

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> Première VNI 14.11.2019

<sup>3</sup> Première VNI 21.3.2019

<sup>4</sup> Première VNI 2.9.2019

<sup>5</sup> La catégorie d'actions Q-mdist était en circulation pour la période allant du 28.8.2015 au 14.6.2016 - réactivée le 1.3.2019

<sup>6</sup> Première VNI 13.11.2018

## Structure du portefeuille-titres

### Répartition géographique en % de l'actif net

Chine	23.77
Etats-Unis	13.32
Iles Caïmans	9.74
Hong Kong	8.73
Inde	8.44
Iles Vierges britanniques	7.46
Sri Lanka	5.64
Singapour	4.19
Philippines	3.76
Grande-Bretagne	3.22
Pakistan	2.60
Macao	1.37
Australie	1.03
Indonésie	0.97
Pays-Bas	0.87
Mongolie	0.60
Thaïlande	0.27
Chili	0.25
Corée du Sud	0.20
Cambodge	0.09
Ile Maurice	0.09
Bermudes	0.05
<b>Total</b>	<b>96.66</b>

### Répartition économique en % de l'actif net

Immobilier	29.11
Gouvernements nationaux et centraux	21.09
Etablissements financiers et sociétés de participation	13.17
Distribution d'énergie & d'eau	6.32
Bâtiment et matériaux de construction	4.41
Banques & instituts de crédit	3.86
Restauration et loisirs	3.48
Industrie minière, charbon et acier	2.20
Télécommunications	2.01
Services divers	1.93
Pétrole	1.74
Trafic et transport	1.57
Industrie aéronautique et spatiale	1.03
Internet, logiciels et services informatiques	0.90
Electronique et semi-conducteurs	0.82
Chimie	0.58
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.51
Métaux non ferreux	0.36
Textiles, habillement & maroquinerie	0.34
Machines et appareils	0.25
Tabac et boissons alcoolisées	0.23
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.18
Pneus et caoutchouc	0.15
Diverses sociétés non classées	0.13
Commerce de détail, centres commerciaux	0.13
Diverses sociétés commerciales	0.12
Appareils et composants électriques	0.04
<b>Total</b>	<b>96.66</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>30.11.2019</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	555 139 928.08
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	206 185.45
Total du Portefeuille-titres (note 1)	555 346 113.53
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	5 969 174.35
Autres liquidités (marges)	988 172.03
Créances sur achats de titres (note 1)	172 773.33
Créances sur souscriptions	8 781 187.31
Intérêts à recevoir sur titres	8 244 555.03
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	-168 515.63
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-369 486.78
<b>Total de l'Actif</b>	<b>578 963 973.17</b>
<b>Passif</b>	
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-4.77
Engagements sur achats de titres (note 1)	-3 000 696.61
Engagements sur rachats	-1 217 291.88
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-152 216.92
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-32 974.84
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-3 469.35
Total des Provisions pour frais	-188 661.11
<b>Total du Passif</b>	<b>-4 406 654.37</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>574 557 318.80</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	67 137.44
Intérêts sur titres	12 268 569.49
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	19 444.44
Revenus sur prêts de titres (note 13)	151 655.57
Autres revenus (note 4)	697 760.88
<b>Total des Revenus</b>	<b>13 204 567.82</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-51 111.12
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 348 720.43
Taxe d'abonnement (note 3)	-80 108.20
Frais sur prêts de titres (note 13)	-60 662.23
Autres commissions et frais (note 2)	-22 911.78
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 084.26
<b>Total des Charges</b>	<b>-1 564 598.02</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>11 639 969.80</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 952 435.40
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	57 372.65
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	2 485 210.96
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-751 932.84
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-545 526.71
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-40 482.47
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>3 157 076.99</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>14 797 046.79</b>
<b>Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 479 176.12
Plus-/moins-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-26 642.02
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	-205 328.13
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	-642 784.23
Plus-/moins-value non réalisée sur swaps	340 473.00
<b>Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée</b>	<b>-4 013 457.50</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>10 783 589.29</b>

## Fluctuations de l'actif net

USD

	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Actif net au début de la période	247 306 013.74
Souscriptions	377 940 723.04
Rachats	-53 351 747.96
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	324 588 975.08
Dividendes versés	-8 121 259.31
Revenus/pertes net(te)s de placements	11 639 969.80
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	3 157 076.99
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	-4 013 457.50
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	10 783 589.29
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>574 557 318.80</b>

## Evolution des actions en circulation

	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	73 426.0000
Nombre d'actions émises	248 876.6800
Nombre d'actions rachetées	-84 658.4020
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>237 644.2780</b>
<b>Catégorie</b>	<b>F-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	78 218.3610
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>78 218.3610</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	2 359.6900
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>2 359.6900</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	85 789.3520
Nombre d'actions émises	41 810.0000
Nombre d'actions rachetées	-32 080.1740
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>95 519.1780</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	275 770.6660
Nombre d'actions émises	717 650.9160
Nombre d'actions rachetées	-77 310.7210
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>916 110.8610</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.3000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.3000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	99 495.3510
Nombre d'actions émises	79 238.6930
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>178 734.0440</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) K-X-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	23 500.0000
Nombre d'actions émises	23 555.6450
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>47 055.6450</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	148 003.3460
Nombre d'actions émises	279 514.0640
Nombre d'actions rachetées	-46 454.7110
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>381 062.6990</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	40 833.4360
Nombre d'actions émises	10 542.4790
Nombre d'actions rachetées	-2 055.2820
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>49 320.6330</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	95 846.6690
Nombre d'actions émises	25 398.4610
Nombre d'actions rachetées	-17 797.0190
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>103 448.1110</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	66 041.4660
Nombre d'actions émises	17 164.5640
Nombre d'actions rachetées	-5 304.4830
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>77 901.5470</b>

<b>Catégorie</b>	<b>P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	154 898.1270
Nombre d'actions émises	910 270.8800
Nombre d'actions rachetées	-42 600.8570
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 022 568.1500</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(SGD hedged) P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	93 240.7670
Nombre d'actions rachetées	-10 000.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>83 240.7670</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	399 449.0500
Nombre d'actions émises	139 840.2370
Nombre d'actions rachetées	-77 763.4240
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>461 525.8630</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	185 396.4680
Nombre d'actions émises	17 976.9130
Nombre d'actions rachetées	-2 642.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>200 731.3810</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	98 299.5150
Nombre d'actions émises	62 056.9680
Nombre d'actions rachetées	-14 194.3630
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>146 162.1200</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	46 753.3500
Nombre d'actions émises	40 469.1120
Nombre d'actions rachetées	-2 595.6190
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>84 626.8430</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	21 772.1490
Nombre d'actions émises	269 259.8960
Nombre d'actions rachetées	-4 845.9000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>286 186.1450</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	2 172.0000
Nombre d'actions émises	3 146.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>5 318.0000</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>					
<b>– Asian High Yield (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>	
I-X-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	6.12	
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	5.03	
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	5.78	

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>					
<b>– Asian High Yield (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>	
(EUR hedged) K-X-mdist	17.6.2019	20.6.2019	EUR	0.53	
(EUR hedged) K-X-mdist	15.7.2019	18.7.2019	EUR	0.53	
(EUR hedged) K-X-mdist	16.8.2019	21.8.2019	EUR	0.53	
(EUR hedged) K-X-mdist	16.9.2019	19.9.2019	EUR	0.53	
(EUR hedged) K-X-mdist	15.10.2019	18.10.2019	EUR	0.53	
(EUR hedged) K-X-mdist	15.11.2019	20.11.2019	EUR	0.53	
P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.50	
P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.50	
P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.50	
P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.50	
P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.50	
P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.50	
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	SGD	0.50	
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	SGD	0.50	
Q-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.55	
Q-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.55	
Q-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.55	
Q-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.55	
Q-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.55	
Q-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.55	

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

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

### Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

#### Billets, taux fixe

##### CNY

CNY	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 6.70000% 19-23.04.22	19 000 000.00	2 690 663.91	0.47
<b>Total CNY</b>			<b>2 690 663.91</b>	<b>0.47</b>

##### USD

USD	ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	425 000.00	407 796.00	0.07
USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 8.50000% 18-18.07.21	750 000.00	791 250.00	0.14
USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 9.50000% 18-23.11.20	2 000 000.00	2 095 000.00	0.36
USD	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 6.70000% 19-07.03.22	2 500 000.00	2 581 250.00	0.45
USD	APL REALTY HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.95000% 17-02.06.24	5 700 000.00	4 719 828.00	0.82
USD	AZURE POWER ENERGY LTD-REG-S 5.50000% 17-03.11.22	1 000 000.00	1 016 250.00	0.18
USD	CAR INC-REG-S 6.00000% 15-11.02.21	500 000.00	471 406.25	0.08
USD	CAR INC-REG-S 8.87500% 19-10.05.22	350 000.00	331 625.00	0.06
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.25000% 19-24.04.23	5 525 000.00	5 462 843.75	0.95
USD	CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD-REG-S 7.95000% 18-07.09.21	3 485 000.00	3 620 043.75	0.63
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 10.00000% 19-11.04.23	5 000 000.00	4 693 750.00	0.82
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 10.50000% 19-11.04.24	4 000 000.00	3 732 500.00	0.65
USD	CHINA SOUTH CITY HOLDINGS LTD-REG-S 7.25000% 17-20.11.22	2 000 000.00	1 714 375.00	0.30
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 6.87500% 18-23.04.21	375 000.00	384 738.75	0.07
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 6.45000% 19-07.11.24	4 275 000.00	4 282 481.25	0.75
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 8.00000% 18-27.01.24	2 250 000.00	2 452 500.00	0.43
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.25000% 19-08.04.26	5 000 000.00	5 428 125.00	0.94
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 5.75000% 17-13.01.22	2 500 000.00	2 435 156.25	0.42
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 8.12500% 19-11.07.24	325 000.00	316 062.50	0.06
USD	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 11.75000% 19-17.04.22	2 600 000.00	2 629 094.00	0.46
USD	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 12.25000% 19-18.10.22	1 425 000.00	1 445 862.00	0.25
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.87500% 19-31.01.21	2 850 000.00	2 914 125.00	0.51
USD	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP-REG-S 4.62500% 13-21.05.23	750 000.00	735 000.00	0.13
USD	GOLDEN LEGACY PTE LTD-REG-S 6.87500% 17-27.03.24	700 000.00	713 781.25	0.12
USD	GREENKO MAURITIUS LTD-REG-S 6.25000% 19-21.02.23	4 575 000.00	4 683 656.25	0.82
USD	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 15-11.08.20	500 000.00	504 980.00	0.09
USD	JINGRUI HOLDINGS LTD-REG-S 7.75000% 17-12.04.20	1 000 000.00	975 250.00	0.17
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.50000% 19-30.01.23	5 000 000.00	4 962 500.00	0.86
USD	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.25000% 17-23.02.23	3 250 000.00	3 210 390.63	0.56
USD	MEDCO STRAITS SERVICES PTE LTD-REG-S 8.50000% 17-17.08.22	8 000 000.00	8 510 000.00	1.48
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-06.06.25	750 000.00	766 162.50	0.13
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	3 000 000.00	3 061 320.00	0.53
USD	METROPOLITAN LIGHT CO LTD-REG-S 5.50000% 17-21.11.22	1 669 000.00	1 711 275.77	0.30
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.62500% 17-01.05.23	2 425 000.00	2 488 656.25	0.43
USD	NAGACORP LTD-REG-S 9.37500% 18-21.05.21	500 000.00	529 375.00	0.09
USD	NEERG ENERGY LTD-REG-S 6.00000% 17-13.02.22	6 700 000.00	6 702 093.75	1.17
USD	OLAM INTERNATIONAL LTD 7.50000% 10-12.08.20	300 000.00	307 950.00	0.05
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 14-15.04.24	2 750 000.00	3 016 406.25	0.52
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 15-30.09.25	6 000 000.00	6 600 000.00	1.15
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	3 250 000.00	3 274 375.00	0.57
USD	POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 6.95000% 19-23.07.23	8 000 000.00	7 840 000.00	1.36
USD	REDCO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 11.00000% 18-29.08.20	2 000 000.00	2 007 500.00	0.35
USD	REDCO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 9.87500% 19-02.05.21	4 700 000.00	4 582 500.00	0.80
USD	RKPF OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 7.87500% 19-01.02.23	1 725 000.00	1 832 812.50	0.32
USD	RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.95000% 19-22.01.23	4 500 000.00	4 616 718.75	0.80
USD	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 5.60000% 19-15.07.26	1 250 000.00	1 303 125.00	0.23
USD	SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 6.25000% 19-28.11.21	2 000 000.00	2 045 000.00	0.36
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.87500% 12-25.07.22	2 000 000.00	1 984 375.00	0.35
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.20000% 17-11.05.27	14 000 000.00	12 630 625.00	2.20
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.75000% 18-18.04.23	10 900 000.00	10 654 750.00	1.85
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.85000% 19-14.03.24	4 000 000.00	3 991 250.00	0.69
USD	SRILANKAN AIRLINES LTD-REG-S 7.00000% 19-25.06.24	3 150 000.00	3 128 863.50	0.54
USD	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG-REG-S 6.75000% 18-24.04.33	500 000.00	486 162.50	0.08
USD	STUDIO CITY CO LTD-REG-S 7.25000% 16-30.11.21	1 000 000.00	1 022 000.00	0.18
USD	STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 7.25000% 19-11.02.24	10 000 000.00	10 534 100.00	1.83
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.35000% 18-19.04.23	2 000 000.00	2 072 500.00	0.36
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.62500% 18-27.07.20	6 700 000.00	6 850 750.00	1.19
USD	THETA CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.75000% 16-31.10.26	2 000 000.00	1 783 125.00	0.31
USD	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.62500% 17-05.12.22	2 000 000.00	2 024 220.00	0.35
USD	TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 10.95000% 18-27.11.20	4 000 000.00	4 230 000.00	0.74
USD	VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 7.12500% 13-31.05.23	7 500 000.00	7 333 593.75	1.28
USD	VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	1 500 000.00	1 346 718.75	0.23
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 4.87500% 17-01.10.24	5 750 000.00	5 836 250.00	1.02
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 17-01.10.27	2 000 000.00	2 053 125.00	0.36
USD	YANKUANG GROUP CAYMAN LTD-REG-S 4.75000% 17-30.11.20	750 000.00	753 060.00	0.13
USD	YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 6.00000% 16-25.10.23	2 425 000.00	2 335 578.12	0.41
USD	YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.62500% 19-23.01.22	1 750 000.00	1 839 687.50	0.32
USD	YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 5.50000% 19-30.06.20	3 750 000.00	3 755 859.37	0.65
USD	YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.37500% 19-30.10.24	1 850 000.00	1 877 750.00	0.33
<b>Total USD</b>			<b>219 431 234.89</b>	<b>38.19</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**222 121 898.80 38.66**

#### Billets, taux variable

##### USD

USD	PTTPE TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 4.600%/VAR 17-PRP	1 500 000.00	1 541 250.00	0.27
<b>Total USD</b>			<b>1 541 250.00</b>	<b>0.27</b>

#### Total des Billets, taux variable

**1 541 250.00 0.27**

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
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD GAJAH TUNGGAL TBK PT-REG-S 8.37500% 17-10.08.22	1 000 000.00	861 390.00	0.15
USD GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD-REG-S 5.25000% 18-12.02.21	750 000.00	752 535.00	0.13
USD SAN MIGUEL CORP-REG-S 4.87500% 13-26.04.23	1 300 000.00	1 305 070.00	0.23
USD YES BANK IFSC BANKING UNIT BR-REG-S 3.75000% 18-06.02.23	3 200 000.00	2 955 295.99	0.51
<b>Total USD</b>		<b>5 874 290.99</b>	<b>1.02</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>5 874 290.99</b>	<b>1.02</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD CITIC BANK INTERNATIONAL LTD-REG-S-SUB 4.250%/VAR 16-PRP	500 000.00	496 145.73	0.09
USD OLAM INTERNATIONAL LTD-REG-S-SUB 5.350%/VAR 16-PRP	350 000.00	353 631.25	0.06
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 5.250%/VAR 17-PRP	1 125 000.00	1 158 046.87	0.20
<b>Total USD</b>		<b>2 007 823.85</b>	<b>0.35</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>2 007 823.85</b>	<b>0.35</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ADANI GREEN ENERGY UP LTD-REG-S 6.25000% 19-10.12.24	13 000 000.00	13 865 312.50	2.41
USD ALAM SYNERGY PTE LTD-REG-S 6.62500% 16-24.04.22	3 725 000.00	3 259 114.25	0.57
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 6.50000% 18-05.03.21	1 300 000.00	1 294 813.00	0.23
USD CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD-REG-S 6.35000% 17-11.01.20	700 000.00	700 973.00	0.12
USD CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD-REG-S 5.37500% 17-13.09.22	1 875 000.00	1 852 687.50	0.32
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.25000% 17-23.03.22	3 250 000.00	3 027 578.13	0.53
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 7.50000% 17-28.06.23	3 175 000.00	2 733 476.56	0.48
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.75000% 17-28.06.25	6 000 000.00	5 073 750.00	0.88
USD CHINA GRAND AUTOMOTIVE SERV LTD-REG-S 8.62500% 19-08.04.22	1 249 000.00	1 061 699.96	0.18
USD CHINA OIL & GAS GROUP LTD-REG-S 4.62500% 17-20.04.22	200 000.00	201 038.00	0.03
USD CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 7.45000% 18-17.04.21	1 000 000.00	1 020 010.00	0.18
USD CHINA SOUTH CITY HOLDINGS LTD-REG-S 7.25000% 18-25.01.21	2 000 000.00	1 895 625.00	0.33
USD CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD-REG-S 7.90000% 18-23.01.21	303 000.00	307 899.51	0.05
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.50000% 15-09.03.20	2 000 000.00	2 022 500.00	0.35
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.75000% 18-17.01.23	1 500 000.00	1 510 781.25	0.26
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.15000% 19-17.09.25	1 150 000.00	1 198 875.00	0.21
USD DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.12500% 16-31.10.26	250 000.00	267 187.50	0.05
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	900 000.00	949 218.75	0.16
USD DR PENG HOLDING HONGKONG LTD-REG-S 5.05000% 17-01.06.20	200 000.00	132 800.00	0.02
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 7.00000% 18-25.04.21	3 000 000.00	3 007 080.00	0.52
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.87500% 18-27.09.21	3 000 000.00	3 093 750.00	0.54
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.12500% 19-27.02.23	5 750 000.00	5 721 250.00	1.00
USD EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 5.87500% 17-14.08.22	1 500 000.00	1 372 968.75	0.24
USD FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 7.37500% 16-04.10.21	700 000.00	672 525.00	0.12
USD FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 8.37500% 18-08.03.21	1 350 000.00	1 342 828.13	0.23
USD GOLDEN WHEEL TIANDI HLDGS CO LTD-REG-S 7.00000% 18-18.01.21	2 300 000.00	2 169 906.25	0.38
USD GREENKO INVESTMENT CO-REG-S 4.87500% 16-16.08.23	500 000.00	495 781.25	0.09
USD HILONG HOLDING LTD-REG-S 7.25000% 17-22.06.20	1 400 000.00	1 410 500.00	0.25
USD HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.25000% 17-28.04.27	350 000.00	359 453.13	0.06
USD HT GLOBAL IT SOLUTIONS HOLDINGS-REG-S 7.00000% 16-14.07.21	5 000 000.00	5 154 687.50	0.90
USD JINGRUI HOLDINGS LTD-REG-S 9.45000% 18-23.04.21	1 000 000.00	919 375.00	0.16
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.25000% 17-13.04.22	1 000 000.00	1 017 187.50	0.18
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.95000% 19-18.04.24	2 000 000.00	2 046 875.00	0.36
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 8.50000% 17-30.06.22	2 250 000.00	2 148 243.75	0.37
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 9.37500% 17-30.06.24	9 000 000.00	8 133 750.00	1.42
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 17-10.11.24	3 070 000.00	3 070 031.25	0.53
USD KWG PROPERTY HOLDING LTD-REG-S 5.20000% 17-21.09.22	2 182 000.00	2 115 318.08	0.37
USD KWG PROPERTY HOLDING LTD-REG-S 7.87500% 18-09.08.21	3 250 000.00	3 362 287.50	0.58
USD LAI FUNG BONDS-REG-S 5.65000% 18-18.01.23	3 830 000.00	3 724 407.47	0.65
USD LS FINANCE 2025 LTD-REG-S 4.50000% 15-26.06.25	750 000.00	721 816.08	0.13
USD MARBLE II PTE LTD-REG-S 5.30000% 17-20.06.22	500 000.00	506 406.25	0.09
USD MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD-REG-S 6.95000% 17-13.04.24	7 450 000.00	6 630 202.00	1.15
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 5.00000% 17-08.08.22	1 400 000.00	1 300 687.50	0.23
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 6.50000% 18-23.04.21	1 000 000.00	986 220.00	0.17
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.75000% 16-PRP	1 000 000.00	1 000 200.00	0.17
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 6.25000% 19-PRP	9 000 000.00	9 089 014.50	1.58
USD PB INTERNATIONAL BV-REG-S 7.62500% 17-26.01.22	500 000.00	513 281.25	0.09
USD PCPD CAPITAL LTD-REG-S 4.75000% 17-09.03.22	500 000.00	503 984.50	0.09
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS LTD 6.95000% 18-17.04.21	825 000.00	834 339.00	0.14
USD PRIME BLOOM HOLDINGS LTD-REG-S 6.95000% 17-05.07.22	2 500 000.00	1 262 812.50	0.22
USD RKI OVERSEAS FINANCE 2017 A LTD-REG-S 7.00000% 17-PRP	200 000.00	169 991.03	0.03
USD ROYAL CAPITAL BV-REG-S 5.87500% 18-PRP	1 435 000.00	1 454 282.81	0.25
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 13.75000% 18-06.11.23	5 000 000.00	5 089 062.50	0.89
USD SEAZEN GROUP LIMITED-REG-S 5.00000% 17-16.02.20	1 050 000.00	1 044 421.87	0.18
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 17-03.07.22	1 000 000.00	1 022 442.50	0.18
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.95000% 19-11.10.23	6 600 000.00	6 769 125.00	1.18
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.50000% 19-01.02.24	2 400 000.00	2 377 200.00	0.41
USD THETA CAPITAL PTE LTD-REG-S 7.00000% 14-11.04.22	1 150 000.00	1 151 796.88	0.20
USD TIANQI FINCO CO LTD-REG-S 3.75000% 17-28.11.22	4 500 000.00	3 320 156.25	0.58
USD TSINGHUA UNIC LTD-REG-S 5.37500% 18-31.01.23	5 475 000.00	4 270 217.05	0.74
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 9.25000% 19-23.04.26	5 000 000.00	4 868 750.00	0.85
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 8.00000% 19-23.04.23	5 000 000.00	4 925 000.00	0.86
USD WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL-REG-S 7.25000% 14-19.01.24	2 000 000.00	1 995 000.00	0.35
USD WEALTH DRIVEN LTD-REG-S 5.50000% 16-17.08.23	350 000.00	351 203.12	0.06
USD XIN JIANG GUANG HUI IND INV GRP-REG-S 7.87500% 17-30.03.20	1 000 000.00	927 812.50	0.16
USD YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 6.75000% 18-23.04.23	4 000 000.00	4 054 193.60	0.71
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.50000% 19-04.02.23	1 000 000.00	1 045 000.00	0.18
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.30000% 19-27.05.25	2 525 000.00	2 518 687.50	0.44
USD ZOOMLION HK SPV CO LTD-REG-S 6.12500% 12-20.12.22	1 250 000.00	1 271 150.00	0.22
<b>Total USD</b>		<b>165 678 001.66</b>	<b>28.84</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>165 678 001.66</b>	<b>28.84</b>

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

#### Obligations, taux variable

##### USD

USD	BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 5.625%/VAR 17-PRP	7 850 000.00	7 982 468.75	1.39
USD	BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 5.875%/VAR 19-PRP	1 750 000.00	1 812 627.77	0.31
USD	BAOXIN AUTO FINANCE I LTD-REG-S 5.625%/VAR 17-PRP	2 900 000.00	2 165 937.50	0.38
USD	CHALIECO HONG KONG CORP LTD-REG-S 5.700%/VAR 16-PRP	500 000.00	501 718.75	0.09
USD	CHALIECO HONG KONG CORP LTD-REG-S 5.000%/VAR 19-PRP	1 575 000.00	1 594 687.50	0.28
USD	CHINA MINMETALS CORP-REG-S 3.750%/VAR 17-PRP	500 000.00	502 656.25	0.09
USD	ESTATE SKY LTD-REG-S 5.750%/VAR 17-PRP	1 900 000.00	1 748 039.73	0.30
USD	FRANSHION BRILLIANT LTD-REG-S-SUB 5.750%/VAR 17-PRP	2 550 000.00	2 522 109.37	0.44
USD	FRANSHION BRILLIANT LTD-REG-S-SUB 4.875%/VAR 17-PRP	2 000 000.00	1 708 125.00	0.30
USD	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD-REG-S 3.600%/VAR 17-PRP	1 250 000.00	1 248 828.13	0.22
USD	INDUST&COMMER BK CHINA/HK-REG-SUB 4.250%/VAR 16-PRP	1 100 000.00	1 109 316.01	0.19
USD	KING TALENT MANAGEMENT LTD-REG-S-SUB 5.600%/VAR 17-PRP	7 290 000.00	6 447 093.75	1.12
USD	NETWORK IZI LTD-REG-S-SUB 5.650%/VAR 19-PRP	10 500 000.00	9 840 468.75	1.71
USD	PETRON CORP-REG-S 4.600%/VAR 18-PRP	8 190 000.00	8 115 778.12	1.41
USD	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-REG-S-SUB 4.500%/VAR 17-PRP	5 725 000.00	5 742 890.63	1.00
USD	ROYAL CAPITAL BV-REG-S 4.875%/VAR 16-PRP	2 000 000.00	2 020 240.00	0.35
USD	SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 6.400%/VAR 17-PRP	500 000.00	500 156.25	0.09
USD	SINO OCEAN LAND TREASURE-REG-S-SUB 4.900%/VAR 17-PRP	775 000.00	678 367.18	0.12
USD	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S-SUB 6.750%/VAR 15-PRP	8 350 000.00	8 539 378.00	1.49
USD	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 6.500%/VAR 19-PRP	3 500 000.00	3 650 937.50	0.63
<b>Total USD</b>			<b>68 431 824.94</b>	<b>11.91</b>

#### Total des Obligations, taux variable

**68 431 824.94 11.91**

#### Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

##### USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 18-15.03.21	10 000 000.00	10 087 109.00	1.75
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 19-15.01.22	10 000 000.00	10 181 250.00	1.77
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 19-28.02.21	6 000 000.00	6 058 359.00	1.05
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 19-15.04.22	10 000 000.00	10 146 484.00	1.77
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-31.07.21	10 000 000.00	10 013 281.00	1.74
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-30.09.21	10 000 000.00	9 974 609.40	1.74
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-31.10.21	10 000 000.00	9 976 171.90	1.74
<b>Total USD</b>			<b>66 437 264.30</b>	<b>11.56</b>

#### Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

**66 437 264.30 11.56**

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

**532 092 354.54 92.61**

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

##### Billets, taux fixe

##### USD

USD	VIRGIN AUSTRALIA HOLDINGS LTD-REG-S 8.12500% 19-15.11.24	6 000 000.00	5 908 140.00	1.03
<b>Total USD</b>			<b>5 908 140.00</b>	<b>1.03</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**5 908 140.00 1.03**

##### Obligations, taux fixe

##### USD

USD	GLOBAL A&T ELECTRONICS LTD 8.50000% 18-12.01.23	500 000.00	460 385.00	0.08
USD	LODHA DEVELOPERS INTL LTD-REG-S 12.00000% 15-13.03.20	750 000.00	615 000.00	0.11
<b>Total USD</b>			<b>1 075 385.00</b>	<b>0.19</b>

#### Total des Obligations, taux fixe

**1 075 385.00 0.19**

#### Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

##### USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 14-30.04.21	10 000 000.00	10 077 734.00	1.75
<b>Total USD</b>			<b>10 077 734.00</b>	<b>1.75</b>

#### Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

**10 077 734.00 1.75**

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

**17 061 259.00 2.97**

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

##### Billets, taux fixe

##### USD

USD	GREENKO DUTCH BV-REG-S 5.25000% 17-24.07.24	1 000 000.00	1 014 374.99	0.18
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	5 000 000.00	5 178 125.00	0.90
<b>Total USD</b>			<b>6 192 499.99</b>	<b>1.08</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**6 192 499.99 1.08**

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

**6 192 499.99 1.08**

#### Total du Portefeuille-titres

**555 346 113.53 96.66**

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

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.20	719.00	-168 515.63	-0.03
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>-168 515.63</b>	<b>-0.03</b>

<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>			<b>-168 515.63</b>	<b>-0.03</b>
---	--	--	--------------------	--------------

<b>Total des Instruments dérivés</b>			<b>-168 515.63</b>	<b>-0.03</b>
--------------------------------------	--	--	--------------------	--------------

### Contrats de change à terme

#### Contrats de change à terme (achat/vente)

USD	5 606 852.02	CNH	40 000 000.00	10.1.2020	-76 559.92	-0.01
JPY	1 396 300 000.00	USD	13 060 970.21	10.1.2020	-267 670.41	-0.05
USD	8 471 748.87	THB	259 510 000.00	10.1.2020	-123 932.61	-0.02
JPY	183 000 000.00	USD	1 689 175.62	10.1.2020	-12 477.30	0.00
USD	9 794 011.70	AUD	14 285 000.00	10.1.2020	120 705.59	0.02
THB	259 510 000.00	USD	8 607 725.09	10.1.2020	-12 043.61	0.00
CNH	20 960 000.00	USD	2 971 966.25	10.1.2020	6 141.60	0.00
USD	14 503 454.36	JPY	1 579 300 000.00	10.1.2020	33 456.24	0.01
SGD	7 214 200.00	USD	5 288 115.12	16.1.2020	-10 061.74	0.00
EUR	33 784 000.00	USD	37 350 914.72	16.1.2020	29 073.09	0.00
CHF	30 242 200.00	USD	30 442 511.73	16.1.2020	-59 373.20	-0.01
SGD	242 600.00	USD	177 643.30	16.1.2020	-152.28	0.00
EUR	2 426 900.00	USD	2 682 285.11	16.1.2020	2 935.48	0.00
SGD	219 500.00	USD	160 771.59	16.1.2020	-180.99	0.00
USD	698 674.42	SGD	954 100.00	16.1.2020	635.73	0.00
SGD	1 538 100.00	USD	1 125 287.25	16.1.2020	17.55	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme (achat/vente)</b>					<b>-369 486.78</b>	<b>-0.06</b>

<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>			<b>6 957 346.38</b>	<b>1.21</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			<b>12 791 861.30</b>	<b>2.22</b>
<b>Total de l'Actif net</b>			<b>574 557 318.80</b>	<b>100.00</b>



# UBS (Lux) Bond SICAV

## – Asian Investment Grade Bonds (USD)

### Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en USD		45 464 089.59	44 893 595.89	45 697 284.92
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU1377678567</b>			
Actions en circulation		20 000.0000	20 000.0000	20 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		117.93	112.65	103.47
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		117.93	112.65	103.47
<b>Catégorie U-X-acc</b>	<b>LU1377216947</b>			
Actions en circulation		3 646.0000	3 777.0000	4 210.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 822.69	11 289.55	10 362.92
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		11 822.69	11 289.55	10 362.92

<sup>1</sup> Voir note 1

### Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Iles Vierges britanniques	16.36
Hong Kong	15.38
Etats-Unis	12.66
Corée du Sud	12.02
Singapour	10.30
Indonésie	8.68
Iles Caimans	8.31
Chine	7.94
Inde	2.47
Canada	1.61
Macao	1.10
Japon	1.00
Pays-Bas	0.45
Mexique	0.45
<b>Total</b>	<b>98.73</b>

Répartition économique en % de l'actif net	
Etablissements financiers et sociétés de participation	37.18
Gouvernements nationaux et centraux	19.01
Banques & instituts de crédit	16.71
Distribution d'énergie & d'eau	4.18
Pétrole	4.15
Immobilier	4.14
Services divers	2.63
Télécommunications	2.51
Electronique et semi-conducteurs	1.45
Machines et appareils	1.27
Sociétés publiques	1.09
Fonds de placement	1.07
Industrie minière, charbon et acier	1.00
Chimie	0.87
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.53
Villes, communes	0.47
Industrie graphique, édition et médias	0.47
<b>Total</b>	<b>98.73</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>30.11.2019</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	43 632 763.90
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	1 255 919.47
Total du Portefeuille-titres (note 1)	44 888 683.37
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	387 982.53
Autres liquidités (marges)	14 887.48
Créances sur achats de titres (note 1)	1 496 235.70
Intérêts à recevoir sur titres	346 029.53
Autres créances	7 402.28
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	343.74
<b>Total de l'Actif</b>	<b>47 141 564.63</b>
<b>Passif</b>	
Engagements sur achats de titres (note 1)	-1 674 115.00
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-58.58
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-741.27
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-2 560.19
Total des Provisions pour frais	-3 360.04
<b>Total du Passif</b>	<b>-1 677 475.04</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>45 464 089.59</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	3 800.10
Intérêts sur titres	758 752.61
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	3 888.88
Revenus sur prêts de titres (note 13)	12 181.38
Autres revenus (note 4)	1 010.88
<b>Total des Revenus</b>	<b>779 633.85</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-10 222.22
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-750.29
Taxe d'abonnement (note 3)	-2 214.85
Frais sur prêts de titres (note 13)	-4 872.55
Autres commissions et frais (note 2)	-2 584.41
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-270.33
<b>Total des Charges</b>	<b>-20 914.65</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>758 719.20</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 207 163.43
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	77 392.97
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-109 105.34
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-57.58
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>1 175 393.48</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>1 934 112.68</b>
<b>Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	54 654.93
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	29 398.41
Plus-/moins-value non réalisée sur swaps	68 094.60
<b>Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée</b>	<b>152 147.94</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>2 086 260.62</b>

## Fluctuations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Actif net au début de la période	44 893 595.89
Souscriptions	1 587 882.71
Rachats	-3 103 649.63
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-1 515 766.92
Revenus/pertes net(te)s de placements	758 719.20
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	1 175 393.48
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	152 147.94
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	2 086 260.62
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>45 464 089.59</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2019-30.11.2019
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	20 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>20 000.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	3 777.0000
Nombre d'actions émises	136.0000
Nombre d'actions rachetées	-267.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>3 646.0000</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

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

### Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

#### Billets, taux fixe

##### USD

USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	250 000.00	251 312.50	0.55
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 16 LTD-REG-S 2.75000% 16-03.10.26	400 000.00	398 875.00	0.88
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	350 000.00	393 750.00	0.87
USD CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	200 000.00	205 500.00	0.45
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.25000% 14-12.08.26	1 000 000.00	1 056 875.00	2.33
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.50000% 15-10.05.21	250 000.00	251 328.13	0.55
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.75000% 17-25.01.22	300 000.00	304 593.75	0.67
USD EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA-REG-S 2.87500% 16-26.04.26	200 000.00	203 750.00	0.45
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	650 000.00	651 911.72	1.44
USD HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 3.00000% 17-21.09.22	300 000.00	306 375.00	0.67
USD HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 4.20000% 18-01.06.23	400 000.00	424 474.76	0.93
USD HUTCHINSON WHAMPOA INTL 11 LTD-REG-S 4.62500% 12-13.01.22	500 000.00	521 823.70	1.15
USD HUTCHINSON WHAMPOA INTL 12 II LTD-REG-S 3.25000% 12-08.11.22	550 000.00	561 341.00	1.24
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	200 000.00	239 062.50	0.53
USD KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 3.87500% 18-19.07.23	375 000.00	395 273.43	0.87
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	450 000.00	459 562.50	1.01
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.12500% 16-14.04.21	300 000.00	300 281.25	0.66
USD KT CORP-REG-S 2.50000% 16-18.07.26	200 000.00	197 250.00	0.43
USD LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04.02.39	200 000.00	228 521.25	0.50
USD ONGC VIDESH VANKORNEFT PTE LTD-REG-S 3.75000% 16-27.07.26	200 000.00	206 000.00	0.45
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-SUB 3.20200% 19-17.09.29	450 000.00	456 327.00	1.00
<b>Total USD</b>		<b>8 014 188.49</b>	<b>17.63</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**8 014 188.49 17.63**

#### Billets, taux variable

##### USD

USD IND & COM BK CHINA MACAU-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-12.09.29	300 000.00	296 961.45	0.65
<b>Total USD</b>		<b>296 961.45</b>	<b>0.65</b>

#### Total des Billets, taux variable

**296 961.45 0.65**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### USD

USD AIRPORT AUTHORITY HONG KONG-REG-S 3.45000% 19-21.02.29	200 000.00	214 223.48	0.47
USD AZURE ORBIT IV INTL FIN LTD-REG-S 3.50000% 18-25.01.21	500 000.00	502 769.75	1.11
USD BANK OF CHINA LTD/MACAU-REG-S 2.87500% 17-20.04.22	200 000.00	202 312.50	0.44
USD BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 2.37500% 16-01.03.21	450 000.00	450 000.00	0.99
USD BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 3.62500% 19-17.04.29	400 000.00	421 625.00	0.93
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.50000% 19-10.10.24	1 300 000.00	1 339 687.31	2.95
USD BOCOM LEASING MGT HONG KONG-REG-S 4.37500% 19-22.01.24	500 000.00	526 718.75	1.16
USD CDBL FUNDING 2-REG-S 2.62500% 17-01.08.20	275 000.00	274 579.25	0.60
USD CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 4.37500% 17-21.12.27	200 000.00	214 437.50	0.47
USD CHINA DEVELOPMENT BANK-REG-S 3.00000% 16-01.06.26	200 000.00	204 687.50	0.45
USD CITIC LTD-REG-S 4.00000% 18-11.01.28	500 000.00	528 125.00	1.16
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	250 000.00	260 859.37	0.57
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.75000% 19-29.05.24	2 000 000.00	2 039 375.00	4.49
USD ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 2.75000% 16-19.05.21	300 000.00	300 375.00	0.66
USD ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 3.62500% 16-19.05.26	250 000.00	258 046.87	0.57
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.85000% 17-18.07.27	1 800 000.00	1 910 812.50	4.20
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	350 000.00	400 640.63	0.88
USD KOOKMIN BANK-REG-S 3.62500% 18-23.10.21	300 000.00	307 312.50	0.68
USD KOREA GAS CORP-REG-S 1.87500% 16-18.07.21	350 000.00	348 140.63	0.76
USD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 2.00000% 16-11.10.21	500 000.00	494 950.00	1.09
USD NAN FUNG TREASURY LTD-REG-S 3.87500% 17-03.10.27	1 000 000.00	993 846.55	2.19
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	200 000.00	212 625.00	0.47
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 18-07.11.48	325 000.00	342 617.19	0.93
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.37500% 19-05.02.50	525 000.00	525 000.00	1.15
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.12500% 19-05.09.29	500 000.00	484 619.01	1.07
USD SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 2.75000% 17-16.05.23	525 000.00	527 798.25	1.16
USD SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 4.40000% 19-11.02.29	375 000.00	418 007.81	0.92
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.25000% 15-30.06.25	200 000.00	209 162.44	0.46
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.87500% 18-28.08.28	350 000.00	383 645.75	0.84
USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25	200 000.00	210 164.00	0.46
USD STATE ELITE GLOBAL LTD-REG-S 2.25000% 16-20.10.21	200 000.00	199 250.00	0.44
USD STATE ELITE GLOBAL LTD-REG-S 2.75000% 17-13.06.22	825 000.00	828 935.25	1.82
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	700 000.00	739 812.50	1.63
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 4.25000% 18-02.05.28	1 000 000.00	1 118 125.00	2.46
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD-REG-S 4.50000% 12-14.02.22	200 000.00	208 034.00	0.46
USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 3.62500% 18-01.08.28	250 000.00	276 410.00	0.61
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.92500% 18-19.01.38	200 000.00	212 937.50	0.47
<b>Total USD</b>		<b>19 171 668.79</b>	<b>42.17</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**19 171 668.79 42.17**

#### Medium-Term Notes, taux variable

##### USD

USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 4.520%/VAR 18-11.12.28	200 000.00	212 334.00	0.47
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S-SUB 3.340%/VAR 19-05.02.30	525 000.00	533 279.25	1.17
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.04.29	400 000.00	414 096.00	0.91
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.875%/VAR 17-PRP	500 000.00	505 591.35	1.11
USD WING LUNG BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/H15T5Y+175BP 17-22.11.27	500 000.00	501 155.75	1.10
<b>Total USD</b>		<b>2 166 456.35</b>	<b>4.76</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux variable

**2 166 456.35 4.76**

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK RAKYAT INDONESIA-REG-S 3.95000% 19-28.03.24	200 000.00	208 437.50	0.46
USD BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD-REG-S 3.50000% 16-30.09.21	200 000.00	201 812.50	0.44
USD CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 3.87500% 17-30.01.21	575 000.00	577 300.00	1.27
USD CHINA CLEAN ENERGY DEVELOPMENT-REG-S 4.00000% 15-05.11.25	600 000.00	631 875.00	1.39
USD CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-REG-S-SUB 4.25000% 19-27.02.29	450 000.00	472 921.88	1.04
USD CHINA HUADIAN OVERSEAS DEVP18 LTD-REG-S 3.87500% 18-17.05.23	250 000.00	259 550.00	0.57
USD CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 2.75000% 19-03.12.39	900 000.00	873 783.00	1.92
USD CMHI FINANCE BVI CO LTD-REG-S 5.00000% 18-06.08.28	500 000.00	565 775.00	1.24
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.15000% 19-17.09.25	375 000.00	390 937.50	0.86
USD HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD-REG-S 4.00000% 17-12.07.27	220 000.00	225 362.50	0.50
USD HKT CAPITAL NO 5 LTD-REG-S 3.25000% 19-30.09.29	700 000.00	694 252.00	1.53
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	475 000.00	475 000.00	1.04
USD LONGFOR PROPERTIES CO LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	350 000.00	364 109.38	0.80
USD MINEJESA CAPITAL BV-REG-S 4.62500% 17-10.08.30	200 000.00	205 187.50	0.45
USD MINERA Y METALURGICA DEL BOLEO-REG-S 3.25000% 19-17.04.24	200 000.00	204 250.00	0.45
USD NONGHYUP BANK-REG-S 2.87500% 17-17.07.22	200 000.00	204 662.50	0.45
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	525 000.00	520 897.19	1.15
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.15000% 17-29.03.27	225 000.00	241 031.25	0.53
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.90000% 19-16.09.29	650 000.00	645 125.00	1.42
USD SK HYNIX INC-REG-S 3.00000% 19-17.09.24	400 000.00	399 736.80	0.88
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 4.75000% 14-30.04.24	200 000.00	214 375.00	0.47
<b>Total USD</b>		<b>8 574 781.50</b>	<b>18.86</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>8 574 781.50</b>	<b>18.86</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD CHALCO HONG KONG INVESTMENT CO-REG-S 4.250%/VAR 16-PRP	250 000.00	252 968.75	0.56
USD CHINA MINMETALS CORP-REG-S 3.750%/VAR 17-PRP	250 000.00	251 328.12	0.55
<b>Total USD</b>		<b>504 296.87</b>	<b>1.11</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>504 296.87</b>	<b>1.11</b>
<b>Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.37500% 18-15.11.48	1 207 000.00	1 510 211.56	3.32
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 19-15.05.49	422 000.00	483 091.09	1.06
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 19-30.04.24	1 100 000.00	1 128 917.90	2.49
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-31.07.21	300 000.00	300 398.43	0.66
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-30.09.21	1 800 000.00	1 795 429.69	3.95
<b>Total USD</b>		<b>5 218 048.67</b>	<b>11.48</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>		<b>5 218 048.67</b>	<b>11.48</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>43 946 402.12</b>	<b>96.66</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CN/RY 2.45200% 16-20.10.21	275 000.00	274 484.38	0.60
USD INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CN/RY 3.53800% 17-08.11.27	250 000.00	261 171.87	0.58
<b>Total USD</b>		<b>535 656.25</b>	<b>1.18</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>535 656.25</b>	<b>1.18</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.00000% 13-09.05.23	400 000.00	406 625.00	0.89
<b>Total USD</b>		<b>406 625.00</b>	<b>0.89</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>406 625.00</b>	<b>0.89</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>942 281.25</b>	<b>2.07</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>44 888 683.37</b>	<b>98.73</b>

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

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.03.20	-4.00	2 375.00	0.00
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.20	20.00	-1 093.76	0.00
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.20	4.00	-937.50	0.00
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>343.74</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>			<b>343.74</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>			<b>343.74</b>	<b>0.00</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>			<b>402 870.01</b>	<b>0.89</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			<b>172 192.47</b>	<b>0.38</b>
<b>Total de l'Actif net</b>			<b>45 464 089.59</b>	<b>100.00</b>

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

## Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en CNY		3 265 379 699.81	825 448 577.42	410 196 503.48
<b>Catégorie I-A2-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1991149219</b>			
Actions en circulation		100 066.0000	100 066.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 026.05	999.91	-
Prix d'émission et de rachat par action en CNY <sup>2</sup>		1 026.05	999.91	-
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU1698195721</b>			
Actions en circulation		111 830.3470	186 673.3470	286 225.0670
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 115.14	1 084.44	1 020.89
Prix d'émission et de rachat par action en CNY <sup>2</sup>		1 115.14	1 084.44	1 024.46
<b>Catégorie (JPY) I-B-mdist<sup>3</sup></b>	<b>LU1839734362</b>			
Actions en circulation		91 636.3500	147 828.7210	-
Valeur nette d'inventaire par action en JPY		9 766	9 762	-
Prix d'émission et de rachat par action en JPY <sup>2</sup>		9 766	9 762	-
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2008201183</b>			
Actions en circulation		3 100 370.0470	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		99.95	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		99.95	-	-
<b>Catégorie (USD hedged) I-X-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2058912770</b>			
Actions en circulation		3 550.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.25	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		100.25	-	-
<b>Catégorie (USD) K-X-acc</b>	<b>LU1808704073</b>			
Actions en circulation		50 000.0000	50 000.0000	50 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.18	97.12	98.46
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		98.18	97.12	98.80
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU1717043324</b>			
Actions en circulation		4 660.2580	4 709.7440	5 606.2150
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 095.92	1 071.14	1 018.61
Prix d'émission et de rachat par action en CNY <sup>2</sup>		1 095.92	1 071.14	1 022.18
<b>Catégorie (EUR) P-acc</b>	<b>LU1717043837</b>			
Actions en circulation		2 234.9610	1 014.1960	110.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		110.64	108.66	106.42
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		110.64	108.66	106.79
<b>Catégorie (USD) P-acc</b>	<b>LU1717043670</b>			
Actions en circulation		6 359.0720	6 365.9200	580.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.50	98.00	100.51
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		98.50	98.00	100.86
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1717043597</b>			
Actions en circulation		35 010.7150	34 171.5500	230.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 103.30	1 076.21	1 019.48
Prix d'émission et de rachat par action en CNY <sup>2</sup>		1 103.30	1 076.21	1 023.05
<b>Catégorie (EUR) Q-acc</b>	<b>LU1717043910</b>			
Actions en circulation		592 518.2280	178 031.2270	86 149.0080
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		111.41	109.18	106.51
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		111.41	109.18	106.88
<b>Catégorie (USD) Q-acc</b>	<b>LU1717043753</b>			
Actions en circulation		2 951.9500	20 463.7300	17 757.1600
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.19	98.48	100.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		99.19	98.48	100.95
<b>Catégorie U-X-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU1698195994</b>			
Actions en circulation		-	1 310.8000	0.8000
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		-	108 674.77	102 125.09
Prix d'émission et de rachat par action en CNY <sup>2</sup>		-	108 674.77	102 482.53
<b>Catégorie U-X-UKdist-mdist<sup>6</sup></b>	<b>LU1839734446</b>			
Actions en circulation		442.0000	442.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		102 265.17	101 681.50	-
Prix d'émission et de rachat par action en CNY <sup>2</sup>		102 265.17	101 681.50	-
<b>Catégorie (USD hedged) U-X-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2008202314</b>			
Actions en circulation		2 238.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 025.66	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		10 025.66	-	-

<sup>1</sup> Première VNI 16.5.2019

<sup>2</sup> Voir note 1

<sup>3</sup> Première VNI 1.8.2018

<sup>4</sup> Première VNI 16.10.2019

<sup>5</sup> La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 19.11.2019

<sup>6</sup> Première VNI 11.7.2018

## Structure du portefeuille-titres

### Répartition géographique en % de l'actif net

Chine	94.49
Hong Kong	0.31
<b>Total</b>	<b>94.80</b>

### Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	58.70
Banques & instituts de crédit	22.21
Etablissements financiers et sociétés de participation	4.93
Distribution d'énergie & d'eau	3.73
Pétrole	1.84
Diverses sociétés non classées	1.83
Trafic et transport	0.94
Industrie minière, charbon et acier	0.31
Bâtiment et matériaux de construction	0.31
<b>Total</b>	<b>94.80</b>



## Etat des actifs nets

	CNY
<b>Actif</b>	<b>30.11.2019</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	3 085 416 334.52
Portefeuille-titres, plus-/-(moins)-value non réalisée	10 125 905.48
Total du Portefeuille-titres (note 1)	3 095 542 240.00
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	99 676 886.54
Créances sur achats de titres (note 1)	51 054 422.60
Créances sur souscriptions	2 701 179.65
Intérêts à recevoir sur titres	45 808 059.55
Autres créances	191 057.17
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-28 411 769.63
<b>Total de l'Actif</b>	<b>3 266 562 075.88</b>
<b>Passif</b>	
Engagements sur rachats	-889 513.46
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-130 013.03
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-89 648.64
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-73 200.94
Total des Provisions pour frais	-292 862.61
<b>Total du Passif</b>	<b>-1 182 376.07</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>3 265 379 699.81</b>

## Etat des opérations

	CNY
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	67 914.06
Intérêts sur titres	22 266 657.70
Autres revenus (note 4)	9 628 340.23
<b>Total des Revenus</b>	<b>31 962 911.99</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 328 717.95
Taxe d'abonnement (note 3)	-143 556.85
Autres commissions et frais (note 2)	-352 482.24
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-692.86
<b>Total des Charges</b>	<b>-1 825 449.90</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>30 137 462.09</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	7 453 687.14
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-21 673 712.65
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	17 326 772.98
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>3 106 747.47</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>33 244 209.56</b>
<b>Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	2 722 322.81
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	-28 411 769.63
<b>Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée</b>	<b>-25 689 446.82</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>7 554 762.74</b>

## Fluctuations de l'actif net

	CNY
	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Actif net au début de la période	825 448 577.42
Souscriptions	3 046 116 846.65
Rachats	-611 434 759.48
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	2 434 682 087.17
Dividendes versés	-2 305 727.52
Revenus/pertes net(te)s de placements	30 137 462.09
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	3 106 747.47
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	-25 689 446.82
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	7 554 762.74
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>3 265 379 699.81</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2019-30.11.2019
<b>Catégorie</b>	<b>I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	100 066.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>100 066.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	186 673.3470
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-74 843.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>111 830.3470</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(JPY) I-B-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	147 828.7210
Nombre d'actions émises	14 712.1220
Nombre d'actions rachetées	-70 904.4930
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>91 636.3500</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	3 111 308.3160
Nombre d'actions rachetées	-10 938.2690
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>3 100 370.0470</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	3 550.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>3 550.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD) K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	50 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>50 000.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	4 709.7440
Nombre d'actions émises	0.8140
Nombre d'actions rachetées	-50.3000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>4 660.2580</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 014.1960
Nombre d'actions émises	1 262.2000
Nombre d'actions rachetées	-41.4350
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>2 234.9610</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	6 365.9200
Nombre d'actions émises	809.8810
Nombre d'actions rachetées	-816.7290
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>6 359.0720</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	34 171.5500
Nombre d'actions émises	4 051.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 211.8350
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>35 010.7150</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	178 031.2270
Nombre d'actions émises	596 900.0650
Nombre d'actions rachetées	-182 413.0640
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>592 518.2280</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	20 463.7300
Nombre d'actions émises	780.1200
Nombre d'actions rachetées	-18 291.9000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>2 951.9500</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 310.8000
Nombre d'actions émises	1 420.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 730.8000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-UKdist-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	442.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>442.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	2 238.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>2 238.0000</b>

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>					
<b>– China Fixed Income (RMB)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>	
(JPY) I-B-mdist	17.6.2019	20.6.2019	JPY	27.00	
(JPY) I-B-mdist	16.7.2019	19.7.2019	JPY	27.00	
(JPY) I-B-mdist	16.8.2019	21.8.2019	JPY	27.00	
(JPY) I-B-mdist	16.9.2019	19.9.2019	JPY	27.00	
(JPY) I-B-mdist	15.10.2019	18.10.2019	JPY	27.00	
(JPY) I-B-mdist	15.11.2019	20.11.2019	JPY	27.00	
U-X-UKdist-mdist	17.6.2019	20.6.2019	CNY	313.75	
U-X-UKdist-mdist	15.7.2019	18.7.2019	CNY	295.20	
U-X-UKdist-mdist	30.7.2019	2.8.2019	CNY	483.15	
U-X-UKdist-mdist	16.8.2019	21.8.2019	CNY	361.01	
U-X-UKdist-mdist	16.9.2019	19.9.2019	CNY	319.23	
U-X-UKdist-mdist	15.10.2019	18.10.2019	CNY	318.04	
U-X-UKdist-mdist	15.11.2019	20.11.2019	CNY	266.88	

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

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

### Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

#### Medium-Term Notes, taux fixe

CNY				
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.94000% 18-12.10.21	10 000 000.00	10 105 470.00	0.31
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.70000% 19-19.06.24	50 000 000.00	49 988 700.00	1.53
CNY	CHINA ENERGY INVESTMENT CORP LTD 3.83000% 16-26.02.23	10 000 000.00	10 085 470.00	0.31
CNY	CHINA GENERAL NUCLEAR POWER CORP 3.65000% 16-03.05.21	10 000 000.00	10 047 460.00	0.31
CNY	CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 3.77000% 19-09.01.24	10 000 000.00	10 029 310.00	0.31
CNY	CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 3.51000% 19-09.07.22	50 000 000.00	50 087 450.00	1.53
CNY	CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 3.73000% 19-25.02.24	50 000 000.00	50 061 250.00	1.53
CNY	CHINA THREE GORGES CORP 5.00000% 13-14.03.23	10 000 000.00	10 452 040.00	0.32
CNY	STATE GRID CORP OF CHINA 4.28000% 18-17.07.21	10 000 000.00	10 151 670.00	0.31
CNY	STATE POWER INVESTMENT CORP LTD 3.67000% 19-22.08.24	50 000 000.00	49 722 600.00	1.52
<b>Total CNY</b>			<b>260 731 420.00</b>	<b>7.98</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**260 731 420.00** **7.98**

#### Obligations, taux fixe

CNY				
CNY	AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.63000% 19-19.07.26	50 000 000.00	50 108 600.00	1.54
CNY	AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.74000% 19-12.07.29	70 000 000.00	69 988 380.00	2.14
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.33000% 16-06.01.26	50 000 000.00	49 322 250.00	1.51
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 4.00000% 18-12.11.25	10 000 000.00	10 226 750.00	0.31
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.51000% 19-03.04.24	50 000 000.00	50 241 500.00	1.54
CNY	BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 4.84000% 18-11.10.28	20 000 000.00	20 654 640.00	0.63
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.81000% 15-05.02.25	50 000 000.00	50 776 000.00	1.56
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.85000% 17-09.01.24	50 000 000.00	50 630 000.00	1.55
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.30000% 19-01.02.24	50 000 000.00	49 912 600.00	1.53
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.50000% 19-13.08.26	50 000 000.00	49 773 650.00	1.52
CNY	CHINA RAILWAY CORP 3.70000% 15-07.12.25	10 000 000.00	10 055 990.00	0.31
CNY	CHINA RAILWAY CORP 4.00000% 10-14.10.20	10 000 000.00	10 069 910.00	0.31
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.58000% 16-14.04.21	100 000 000.00	99 894 100.00	3.06
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.40000% 17-09.02.27	100 000 000.00	101 583 500.00	3.11
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.59000% 17-03.08.27	110 000 000.00	113 220 030.00	3.47
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.82000% 17-02.11.27	20 000 000.00	20 948 400.00	0.64
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.85000% 18-01.02.28	20 000 000.00	20 985 360.00	0.64
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.69000% 18-17.05.28	40 000 000.00	41 557 200.00	1.27
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.54000% 18-16.08.28	130 000 000.00	133 453 190.00	4.09
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.25000% 18-22.11.28	50 000 000.00	50 218 200.00	1.54
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.22000% 18-06.12.25	100 000 000.00	100 680 200.00	3.08
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.44000% 19-21.02.21	100 000 000.00	99 745 200.00	3.06
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.69000% 19-07.03.22	100 000 000.00	99 856 400.00	3.06
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.19000% 19-11.04.24	70 000 000.00	70 640 500.00	2.16
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.29000% 19-23.05.29	130 000 000.00	131 221 870.00	4.02
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.25000% 19-06.06.26	200 000 000.00	201 253 800.00	6.16
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.86000% 19-22.07.49	130 000 000.00	132 189 720.00	4.05
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.94000% 19-17.10.24	100 000 000.00	99 883 600.00	3.06
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.69000% 19-14.11.21	70 000 000.00	70 012 180.00	2.14
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.13000% 19-21.11.29	130 000 000.00	129 612 600.00	3.97
CNY	DBS BANK CHINA LTD 4.55000% 18-18.07.21	10 000 000.00	10 189 590.00	0.31
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.28000% 19-11.02.24	100 000 000.00	99 592 200.00	3.05
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.86000% 19-20.05.29	100 000 000.00	100 884 900.00	3.09
CNY	HSBC BANK CHINA CO LTD 4.74000% 18-17.05.21	10 000 000.00	10 199 500.00	0.31
CNY	ICBC FINANCIAL LEASING CO LTD 3.95000% 19-04.03.24	10 000 000.00	10 069 930.00	0.31
CNY	INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-SUB 4.99000% 12-13.06.27	20 000 000.00	20 788 320.00	0.64
CNY	UNITED OVERSEAS BNK CHINA LTD-REG-S-SUB 4.80000% 19-19.11.29	30 000 000.00	30 138 480.00	0.92
<b>Total CNY</b>			<b>2 470 579 240.00</b>	<b>75.66</b>

#### Total des Obligations, taux fixe

**2 470 579 240.00** **75.66**

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

**2 731 310 660.00** **83.64**

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

#### Medium-Term Notes, taux fixe

CNY				
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 5.00000% 18-19.03.21	10 000 000.00	10 219 650.00	0.31
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.80000% 18-08.11.21	10 000 000.00	10 081 470.00	0.31
CNY	CHINA HUANENG GROUP 4.72000% 18-25.04.23	10 000 000.00	10 355 510.00	0.32
CNY	CHINA NATIONAL CHEMICAL CORP 4.98000% 17-17.04.20	10 000 000.00	10 060 860.00	0.31
CNY	CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 4.87000% 18-12.04.23	10 000 000.00	10 415 180.00	0.32
CNY	CHINA STATE CONST ENGINEERING CORP LTD 4.70000% 17-20.04.20	10 000 000.00	10 055 430.00	0.31
CNY	SHOUGANG GROUP CO LTD 4.65000% 18-20.07.21	10 000 000.00	10 184 160.00	0.31
CNY	STATE POWER INVESTMENT CORP LTD 4.32000% 15-20.05.22	10 000 000.00	10 200 860.00	0.31
CNY	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD-REG-S 3.94000% 18-19.11.20	10 000 000.00	10 060 280.00	0.31
<b>Total CNY</b>			<b>91 633 400.00</b>	<b>2.81</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**91 633 400.00** **2.81**

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en CNY Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>CNY</b>			
CNY BMW AUTOMOTIVE FINANCE CHINA CO LTD 4.64000% 18-23.07.21	10 000 000.00	10 182 600.00	0.31
CNY CHINA ORIENT ASSET MANAGEMENT CO LTD 4.290% 18-24.07.21	10 000 000.00	10 164 910.00	0.31
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.75000% 19-08.08.22	200 000 000.00	199 779 600.00	6.12
<b>Total CNY</b>		<b>220 127 110.00</b>	<b>6.74</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>220 127 110.00</b>	<b>6.74</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>311 760 510.00</b>	<b>9.55</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>CNY</b>			
CNY CHINA RAILWAY CORP 4.88000% 18-22.03.23	10 000 000.00	10 455 030.00	0.32
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 4.89000% 18-26.03.28	20 000 000.00	21 635 300.00	0.66
CNY POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD-SUB 4.50000% 17-24.03.27	20 000 000.00	20 380 740.00	0.63
<b>Total CNY</b>		<b>52 471 070.00</b>	<b>1.61</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>52 471 070.00</b>	<b>1.61</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>52 471 070.00</b>	<b>1.61</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>3 095 542 240.00</b>	<b>94.80</b>
<b>Contrats de change à terme</b>			
<b>Contrats de change à terme (achat/vente)</b>			
CHF 304 879 400.00	CNY 2 173 942 561.70	18.12.2019	-28 212 940.52
USD 22 454 700.00	CNY 157 793 667.84	18.12.2019	-65 029.24
USD 143 500.00	CNY 1 009 522.50	18.12.2019	-1 534.88
CHF 1 572 000.00	CNY 11 195 941.20	18.12.2019	-132 264.99
<b>Total des Contrats de change à terme (achat/vente)</b>			<b>-28 411 769.63</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>		<b>99 676 886.54</b>	<b>3.05</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		<b>98 572 342.90</b>	<b>3.02</b>
<b>Total de l'Actif net</b>		<b>3 265 379 699.81</b>	<b>100.00</b>

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

## Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en EUR		3 853 214 602.15	3 441 956 387.40	3 621 564 484.03
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU0949706013</b>			
Actions en circulation		1 608 096.9480	1 756 312.8080	1 421 611.1140
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		16.95	16.09	16.43
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		16.89	16.09	16.43
<b>Catégorie (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU1255921550</b>			
Actions en circulation		134 781.5560	145 081.5560	90 748.9950
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		124.20	118.13	121.05
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		123.79	118.13	121.05
<b>Catégorie (USD hedged) F-acc</b>	<b>LU1255922012</b>			
Actions en circulation		22 700.6190	25 595.6190	21 361.7080
Valeur nette d'inventaire par action en USD		137.87	129.17	128.08
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		137.42	129.17	128.08
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0396331836</b>			
Actions en circulation		578 083.1650	396 810.0470	395 738.5310
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		178.29	169.40	173.36
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		177.70	169.40	173.36
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc</b>	<b>LU0615763637</b>			
Actions en circulation		315 769.4280	258 795.4920	167 270.8360
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		123.78	117.84	121.00
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		123.37	117.84	121.00
<b>Catégorie I-A2-acc</b>	<b>LU0396332131</b>			
Actions en circulation		1 098 201.0000	1 123 903.0000	1 103 425.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		162.01	153.91	157.44
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		161.48	153.91	157.44
<b>Catégorie I-A2-dist</b>	<b>LU0396332057</b>			
Actions en circulation		550 616.0000	584 616.0000	631 616.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		147.32	141.58	145.79
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		146.83	141.58	145.79
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A2-dist</b>	<b>LU1036033238</b>			
Actions en circulation		527 043.2950	210 908.8330	125 938.8330
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		118.38	113.96	117.75
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		117.99	113.96	117.75
<b>Catégorie I-A3-acc</b>	<b>LU0396332305</b>			
Actions en circulation		2 251 234.9470	2 275 169.4220	3 334 177.3680
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		185.03	175.70	179.59
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		184.42	175.70	179.59
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc</b>	<b>LU0615763801</b>			
Actions en circulation		495 416.3250	470 891.3250	820 140.8250
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		144.06	137.07	140.58
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		143.58	137.07	140.58
<b>Catégorie (USD hedged) I-A3-acc</b>	<b>LU1099504323</b>			
Actions en circulation		2 563 738.8850	826 022.5970	159 333.0800
Valeur nette d'inventaire par action en USD		135.77	127.25	126.28
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		135.32	127.25	126.28
<b>Catégorie I-A3-dist</b>	<b>LU0396332214</b>			
Actions en circulation		3 436 931.4870	3 394 973.8580	1 770 856.2130
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		132.56	127.44	131.24
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		132.12	127.44	131.24
<b>Catégorie (GBP hedged) I-A3-UKdist<sup>2</sup></b>	<b>LU1103717481</b>			
Actions en circulation		-	-	33 248.8320
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	-	115.30
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>1</sup>		-	-	115.30
<b>Catégorie (USD hedged) I-B-acc</b>	<b>LU0671330487</b>			
Actions en circulation		217 247.8310	225 663.3730	250 193.7350
Valeur nette d'inventaire par action en USD		210.03	196.44	194.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		209.34	196.44	194.12
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0396332727</b>			
Actions en circulation		1 223 803.9980	1 146 289.9800	1 094 138.3960
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		149.03	141.18	143.62
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		148.54	141.18	143.62
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0615763983</b>			
Actions en circulation		1 717 456.5020	1 668 509.2250	3 916 461.1130
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		162.68	154.41	157.59
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		162.14	154.41	157.59

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
<b>Catégorie I-X-dist LU0396332644</b>				
Actions en circulation		3 049 369.9620	3 094 038.9620	3 453 567.1980
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		155.73	150.05	154.51
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		155.22	150.05	154.51
<b>Catégorie K-X-acc<sup>2</sup> LU1984560711</b>				
Actions en circulation		249 521.0000	249 521.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.27	97.85	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		102.93	97.85	-
<b>Catégorie P-acc LU0203937692</b>				
Actions en circulation		14 431 320.5930	13 730 424.6900	14 104 367.9940
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		15.48	14.79	15.33
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		15.43	14.79	15.33
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc LU0499399144</b>				
Actions en circulation		569 824.2970	558 286.9720	646 601.3530
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		148.70	142.45	148.08
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		148.21	142.45	148.08
<b>Catégorie (USD hedged) P-acc LU0629154393</b>				
Actions en circulation		344 117.6880	1 154 208.3410	339 220.8350
Valeur nette d'inventaire par action en USD		155.24	146.47	147.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		154.73	146.47	147.35
<b>Catégorie P-dist LU0315165794</b>				
Actions en circulation		262 894.1170	291 935.7730	321 213.8150
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		154.07	147.29	152.61
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		153.56	147.29	152.61
<b>Catégorie Q-acc LU0358423738</b>				
Actions en circulation		2 845 384.3130	2 686 902.9510	2 546 183.2750
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		190.62	181.43	186.30
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		189.99	181.43	186.30
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1240771763</b>				
Actions en circulation		852 017.7100	780 182.0250	715 779.7880
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		115.93	110.57	113.91
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		115.55	110.57	113.91
<b>Catégorie (USD hedged) Q-acc LU0499399060</b>				
Actions en circulation		215 811.8810	193 952.6780	109 879.8280
Valeur nette d'inventaire par action en USD		185.52	174.29	173.75
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		184.91	174.29	173.75
<b>Catégorie Q-dist LU1240771847</b>				
Actions en circulation		568 618.3500	504 012.8510	391 062.0780
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		115.41	110.72	114.01
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		115.03	110.72	114.01

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> La catégorie d'actions (GBP hedged) I-A3-UKdist était en circulation jusqu'au 4.4.2019

<sup>3</sup> Première VNI 7.5.2019

## Structure du portefeuille-titres

### Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	30.69
Japon	12.44
Chine	10.10
Pays-Bas	5.54
Jersey	4.34
Allemagne	3.45
Iles Caïmans	2.49
Grande-Bretagne	2.30
France	2.25
Corée du Sud	1.95
Luxembourg	1.69
Emirats arabes unis	1.39
Suisse	1.21
Bermudes	1.14
Autriche	1.05
Malaisie	1.01
Singapour	0.99
Malte	0.98
Belgique	0.88
Norvège	0.78
Monaco	0.68
Nouvelle-Zélande	0.64
Chypre	0.52
Canada	0.50
Espagne	0.49
Israël	0.48
Finlande	0.45
Iles Vierges britanniques	0.42
Hong Kong	0.40
Irlande	0.38
Inde	0.08
<b>Total</b>	<b>91.71</b>

### Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	22.26
Internet, logiciels et services informatiques	12.27
Electronique et semi-conducteurs	8.26
Immobilier	7.27
Banques & instituts de crédit	5.54
Trafic et transport	4.88
Chimie	2.88
Services divers	2.84
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.45
Industrie graphique, édition et médias	2.34
Pétrole	2.27
Distribution d'énergie & d'eau	2.25
Biotechnologie	2.03
Télécommunications	1.66
Equipement informatique et de réseau	1.52
Industrie minière, charbon et acier	1.44
Soins de santé & services sociaux	1.22
Métaux précieux et pierres précieuses	1.18
Véhicules	1.07
Commerce de détail, centres commerciaux	1.00
Appareils et composants électriques	0.97
Restauration et loisirs	0.97
Bâtiment et matériaux de construction	0.49
Diverses sociétés non classées	0.49
Diverses sociétés commerciales	0.46
Métaux non ferreux	0.45
Machines et appareils	0.44
Alimentation & softs	0.40
Biens de consommation divers	0.23
Textiles, habillement & maroquinerie	0.18
<b>Total</b>	<b>91.71</b>



## Etat des actifs nets

	EUR
<b>Actif</b>	<b>30.11.2019</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	3 343 038 158.81
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	190 912 678.46
Total du Portefeuille-titres (note 1)	3 533 950 837.27
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	354 154 032.68*
Créances sur achats de titres (note 1)	7 041 372.52
Créances sur souscriptions	8 201 697.59
Intérêts à recevoir sur titres	11 512 049.55
Intérêts à recevoir sur liquidités	4 882.92
Autres créances	465 572.26
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-13 016 363.63
<b>Total de l'Actif</b>	<b>3 902 314 081.16</b>
<b>Passif</b>	
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-263 033.90
Engagements sur achats de titres (note 1)	-46 141 026.96
Engagements sur rachats	-1 435 116.93
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-856 103.40
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-137 753.47
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-266 444.35
Total des Provisions pour frais	-1 260 301.22
<b>Total du Passif</b>	<b>-49 099 479.01</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>3 853 214 602.15</b>

## Etat des opérations

	EUR
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	578 986.39
Intérêts sur titres	23 345 997.14
Dividendes	2 099 193.14
Revenus sur prêts de titres (note 13)	15 659.43
Autres revenus (note 4)	1 018 468.18
<b>Total des Revenus</b>	<b>27 058 304.28</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-10 852 028.10
Taxe d'abonnement (note 3)	-413 660.59
Frais sur prêts de titres (note 13)	-6 263.77
Autres commissions et frais (note 2)	-209 876.05
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-903 786.67
<b>Total des Charges</b>	<b>-12 385 615.18</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>14 672 689.10</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	88 598 531.98
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	114 147.91
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-51 187 405.10
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-15 274 542.91
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>22 250 731.88</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>36 923 420.98</b>
<b>Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	148 653 316.47
Plus-/moins-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-1 731 150.22
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	17 050 148.34
<b>Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée</b>	<b>163 972 314.59</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>200 895 735.57</b>

## Fluctuations de l'actif net

	EUR
	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Actif net au début de la période	3 441 956 387.40
Souscriptions	621 624 438.58
Rachats	-396 014 521.49
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	225 609 917.09
Dividendes versés	-15 247 437.91
Revenus/pertes net(te)s de placements	14 672 689.10
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	22 250 731.88
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	163 972 314.59
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	200 895 735.57
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>3 853 214 602.15</b>

\* Au 30 novembre 2019, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 520 000.00 EUR en faveur de UBS AG.

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2019-30.11.2019
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 756 312.8080
Nombre d'actions émises	13 450.0000
Nombre d'actions rachetées	-161 665.8600
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 608 096.9480</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	145 081.5560
Nombre d'actions émises	3 000.0000
Nombre d'actions rachetées	-13 300.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>134 781.5560</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	25 595.6190
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 895.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>22 700.6190</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	396 810.0470
Nombre d'actions émises	191 940.5570
Nombre d'actions rachetées	-10 667.4390
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>578 083.1650</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	258 795.4920
Nombre d'actions émises	71 165.4120
Nombre d'actions rachetées	-14 191.4760
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>315 769.4280</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 123 903.0000
Nombre d'actions émises	69 780.0000
Nombre d'actions rachetées	-95 482.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 098 201.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A2-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	584 616.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-34 000.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>550 616.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A2-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	210 908.8330
Nombre d'actions émises	316 334.4620
Nombre d'actions rachetées	-200.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>527 043.2950</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	2 275 169.4220
Nombre d'actions émises	100 377.9740
Nombre d'actions rachetées	-124 312.4490
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>2 251 234.9470</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	470 891.3250
Nombre d'actions émises	27 780.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 255.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>495 416.3250</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	826 022.5970
Nombre d'actions émises	1 794 079.4790
Nombre d'actions rachetées	-56 363.1910
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>2 563 738.8850</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	3 394 973.8580
Nombre d'actions émises	126 107.5240
Nombre d'actions rachetées	-84 149.8950
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>3 436 931.4870</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	225 663.3730
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 415.5420
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>217 247.8310</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 146 289.9800
Nombre d'actions émises	77 690.3850
Nombre d'actions rachetées	-176.3670
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 223 803.9980</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 668 509.2250
Nombre d'actions émises	52 628.1320
Nombre d'actions rachetées	-3 680.8550
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 717 456.5020</b>

<b>Catégorie</b>	<b>I-X-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	3 094 038.9620
Nombre d'actions émises	58 641.0000
Nombre d'actions rachetées	-103 310.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>3 049 369.9620</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	249 521.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>249 521.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	13 730 424.6900
Nombre d'actions émises	1 887 020.8820
Nombre d'actions rachetées	-1 186 124.9790
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>14 431 320.5930</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	558 286.9720
Nombre d'actions émises	48 032.2460
Nombre d'actions rachetées	-36 494.9210
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>569 824.2970</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 154 208.3410
Nombre d'actions émises	194 339.0750
Nombre d'actions rachetées	-1 004 429.7280
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>344 117.6880</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	291 935.7730
Nombre d'actions émises	12 542.2850
Nombre d'actions rachetées	-41 583.9410
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>262 894.1170</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	2 686 902.9510
Nombre d'actions émises	845 740.9310
Nombre d'actions rachetées	-687 259.5690
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>2 845 384.3130</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	780 182.0250
Nombre d'actions émises	130 058.2290
Nombre d'actions rachetées	-58 222.5440
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>852 017.7100</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	193 952.6780
Nombre d'actions émises	81 456.5420
Nombre d'actions rachetées	-59 597.3390
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>215 811.8810</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	504 012.8510
Nombre d'actions émises	80 646.4290
Nombre d'actions rachetées	-16 040.9300
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>568 618.3500</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
<b>– Convert Global (EUR)</b>				
I-A2-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	1.68
(CHF hedged) I-A2-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	1.32
I-A3-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	1.62
I-X-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	2.61
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	0.00
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	0.90

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

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

### Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

#### Actions privilégiées

##### Etats-Unis

USD FORTIVE CORP 5%MANDTRY CONV PRF SER A	45 130.00	38 327 755.58	0.99
<b>Total Etats-Unis</b>		<b>38 327 755.58</b>	<b>0.99</b>

#### Total des Actions privilégiées

**38 327 755.58 0.99**

#### Actions nominatives

##### Allemagne

EUR BAYER AG NPV (REGD)	389 648.00	26 768 817.60	0.69
<b>Total Allemagne</b>		<b>26 768 817.60</b>	<b>0.69</b>

#### Total des Actions nominatives

**26 768 817.60 0.69**

#### Obligations convertibles, taux fixe

##### CHF

CHF IDORSIA LTD-REG-S 0.75000% 18-17.07.24	19 000 000.00	17 704 633.35	0.46
CHF SIKA AG-REG-S 0.15000% 18-05.06.25	27 940 000.00	28 935 922.80	0.75
<b>Total CHF</b>		<b>46 640 556.15</b>	<b>1.21</b>

##### EUR

EUR ARCANDOR AG *DEFAULT* 8.87500% 08-11.07.13	10 700 000.00	1.07	0.00
EUR CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG-REG-S 0.75000% 17-04.04.25	15 100 000.00	19 385 380.00	0.50
EUR CONSUS REAL ESTATE AG-REG-S 4.00000% 17-29.11.22	21 900 000.00	17 049 150.00	0.44
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG-REG-S 0.60000% 17-05.01.26	13 700 000.00	14 374 862.00	0.37
EUR EUROPEAN TOPSOHO SARL-REG-S 4.00000% 18-21.09.21	24 400 000.00	21 347 560.00	0.56
EUR NEOEN SA-REG-S 1.87500% 19-07.10.24	604 909.00	18 763 029.62	0.49
EUR OUTOKUMPU OYJ-REG-S 3.25000% 15-26.02.20	17 100 000.00	17 194 050.00	0.45
EUR SACYR VALLEHERMOSO SA-REG-S 3.75000% 19-25.04.24	17 100 000.00	18 895 500.00	0.49
EUR VIC PROPERTIES SA-REG-S 3.00000% 19-28.05.25	24 900 000.00	20 916 000.00	0.54
<b>Total EUR</b>		<b>147 925 532.69</b>	<b>3.84</b>

##### GBP

GBP BRAIT SE-REG-S 2.75000% 15-18.09.20	33 200 000.00	37 893 796.94	0.98
GBP INTU JERSEY 2 LTD-REG-S 2.87500% 16-01.11.22	36 700 000.00	30 137 869.58	0.78
GBP PHP FINANCE JERSEY-REG-S 2.87500% 19-15.07.25	14 700 000.00	18 667 823.44	0.48
GBP REMGRO JERSEY GBP LTD-REG-S 2.62500% 16-22.03.21	25 400 000.00	29 564 046.43	0.77
<b>Total GBP</b>		<b>116 263 536.39</b>	<b>3.01</b>

##### HKD

HKD REXLOT HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 14-17.04.19	162 000 000.00	1 634 167.99	0.04
HKD SMART INSIGHT INTERNATIONAL LTD-REG-S 4.50000% 18-05.12.23	278 000 000.00	38 023 829.37	0.99
<b>Total HKD</b>		<b>39 657 997.36</b>	<b>1.03</b>

##### USD

USD AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17	33 800 000.00	3 065.48	0.00
USD BORR DRILLING LTD-REG-S 3.87500% 18-23.05.23	25 600 000.00	16 998 947.94	0.44
USD DP WORLD PLC-REG-S 1.75000% 14-19.06.24	40 800 000.00	36 545 343.73	0.95
USD ELM BV FOR SWISS RE LTD 3.25000% 18-13.06.24	38 000 000.00	38 026 192.64	0.99
USD EVOLVENT HEALTH INC 1.50000% 18-15.10.25	13 813 000.00	8 355 537.06	0.22
USD HUBSPOT INC 0.25000% 17-01.06.22	12 925 000.00	19 504 371.26	0.51
USD HURRICANE ENERGY PLC-REG-S 7.50000% 17-24.07.22	15 000 000.00	18 835 706.51	0.49
USD INSULET CORP 1.37500% 17-15.11.24	12 793 000.00	23 675 519.88	0.61
USD JAIPRAKASH HYDRO POWER-REG-S *DEFAULT* STEP-UP 10-13.02.49	15 000 000.00	68 987.76	0.00
USD LIGAND PHARMACEUTICALS INC 0.75000% 18-15.05.23	28 054 000.00	22 209 577.81	0.58
USD MERCADOLIBRE INC 2.00000% 18-15.08.28	15 200 000.00	20 787 440.59	0.54
USD NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S 1.87500% 18-30.04.25	42 000 000.00	33 454 108.48	0.87
USD PB ISSUER NO 5 LTD-REG-S 3.00000% 19-10.12.25	17 200 000.00	15 611 191.73	0.41
USD POLARCUS LTD-144A-REG-S 5.60000% 11-01.07.22	8 163 590.00	5 182 761.65	0.13
USD POLYUS FINANCE PLC-REG-S 1.00000% 18-26.01.21	17 600 000.00	19 600 551.42	0.51
USD SINTEX INDUSTRIES LTD-REG-S STEP-UP/DOWN 16-25.05.22	4 840 000.00	2 853 255.95	0.07
USD XERO INVESTMENTS LTD-REG-S 2.37500% 18-04.10.23	20 023 000.00	24 860 771.81	0.65
<b>Total USD</b>		<b>306 573 331.70</b>	<b>7.97</b>

#### Total des Obligations convertibles, taux fixe

**657 060 954.29 17.06**

#### Obligations convertibles, coupon zéro

##### EUR

EUR AMS AG-REG-S 0.00000% 18-05.03.25	29 400 000.00	21 245 028.00	0.55
EUR CHINA YANGTZE POWER INTERNATIONAL-REG-S 0.00000% 16-09.11.21	15 300 000.00	16 108 299.00	0.42
EUR JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0.00000% 19-18.04.22	46 500 000.00	51 280 200.00	1.33
EUR LG CHEM LTD-REG-S 0.00000% 18-16.04.21	14 700 000.00	14 655 900.00	0.38
EUR RAG-STIFTUNG-REG-S 0.00000% 17-16.03.23	35 600 000.00	36 424 496.00	0.95
EUR UNICREDIT BANK AG/STXE50 EUR P RCV 0.00000% 17-14.09.20	33 850 000.00	38 304 660.00	0.99
EUR ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD-REG-S 0.00000% 17-21.04.22	30 900 000.00	30 699 150.00	0.80
<b>Total EUR</b>		<b>208 717 733.00</b>	<b>5.42</b>

##### GBP

GBP BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE BV-REG-S 0.00000% 17-03.06.20	27 200 000.00	31 934 832.72	0.83
<b>Total GBP</b>		<b>31 934 832.72</b>	<b>0.83</b>

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
<b>HKD</b>			
HKD ANGANG STEEL CO LTD-REG-S 0.00000% 18-25.05.23	171 000 000.00	19 168 677.43	0.50
HKD CHINA CONCH VENTURE HLD INTL LTD-REG-S 0.00000% 18-05.09.23	313 000 000.00	37 951 472.88	0.98
HKD HARVEST INTERNATIONAL CO-REG-S 0.00000% 17-21.11.22	159 000 000.00	18 724 538.33	0.49
HKD ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS-REG-S 0.00000% 18-23.05.23	266 000 000.00	34 421 463.18	0.89
<b>Total HKD</b>		<b>110 266 151.82</b>	<b>2.86</b>
<b>JPY</b>			
JPY ALL NIPPON AIRWAYS CO LTD-REG-S 0.00000% 17-19.09.24	5 100 000 000.00	42 010 281.80	1.09
JPY CHUGOKU ELECTRIC POWER CO INC-REG-S 0.00000% 17-25.01.22	4 190 000 000.00	37 711 334.63	0.98
JPY COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD-REG-S 0.00000% 18-05.12.22	4 440 000 000.00	37 290 701.11	0.97
JPY DAINIPPON SCREEN MFG CO LTD-REG-S 0.00000% 18-11.06.25	2 290 000 000.00	20 051 247.93	0.52
JPY IWATANI CORP 0.00000% 15-22.10.20	2 120 000 000.00	17 891 150.78	0.46
JPY KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC-REG-S 0.00000% 17-31.03.22	4 010 000 000.00	32 857 259.74	0.85
JPY LINE CORP-REG-S 0.00000% 18-19.09.25	4 710 000 000.00	39 300 148.62	1.02
JPY MINEBEA MITSUMI INC-REG-S 0.00000% 15-03.08.22	1 890 000 000.00	18 532 829.80	0.48
JPY MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP 0.00000% 17-29.03.24	4 430 000 000.00	37 560 024.93	0.97
JPY SONY CORP-REG-S 0.00000% 15-30.09.22	3 293 000 000.00	38 700 869.28	1.00
JPY TORAY INDUSTRIES INC-REG-S 0.00000% 14-31.08.21	4 650 000 000.00	40 711 950.14	1.06
JPY UNICHARM CORP-REG-S 0.00000% 15-25.09.20	730 000 000.00	8 997 062.10	0.23
<b>Total JPY</b>		<b>371 614 860.86</b>	<b>9.63</b>
<b>KRW</b>			
KRW KAKAO CORP 0.00000% 16-11.05.21	23 000 000 000.00	21 912 532.56	0.57
KRW LOTTE SHOPPING-REG-S 0.00000% 18-04.04.23	51 200 000 000.00	38 429 406.85	1.00
<b>Total KRW</b>		<b>60 341 939.41</b>	<b>1.57</b>
<b>USD</b>			
USD ABIGROVE LTD-REG-S 0.00000% 17-16.02.22	20 000 000.00	20 093 596.95	0.52
USD CERAH CAPITAL-REG-S 0.00000% 19-08.08.24	43 968 000.00	38 874 554.84	1.01
USD CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD-REG-S 0.00000% 17-05.06.22	16 800 000.00	15 427 172.14	0.40
USD CHINA OVERSEAS FIN INV CAYMAN V-REG-S 0.00000% 16-05.01.23	34 400 000.00	34 643 664.07	0.90
USD JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV-REG-S 0.00000% 17-06.03.20	41 200 000.00	54 999 347.00	1.43
USD JPMORGAN CHASE BANK NA-REG-S 0.00000% 18-30.12.20	36 500 000.00	37 252 113.19	0.97
USD JPMORGAN CHASE BANK NA-REG-S 0.00000% 19-07.08.22	40 000 000.00	37 366 225.29	0.97
USD SOCIETE GENERALE SA/MARSH RCV 0.00000% 18-03.08.21	40 452 000.00	49 084 646.11	1.27
USD WUXI APPTCC CO LTD-REG-S 0.00000% 19-17.09.24	19 300 000.00	19 210 904.23	0.50
<b>Total USD</b>		<b>306 952 223.82</b>	<b>7.97</b>
<b>Total des Obligations convertibles, coupon zéro</b>		<b>1 089 827 741.63</b>	<b>28.28</b>
<b>Obligations convertibles, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR AGEASFINLUX SA-REG-S-SUB 3M EURIBOR+135BP 02-PRP	38 750 000.00	22 763 300.00	0.59
EUR BNP PARIBAS FORTIS SA-SUB 3M EURIBOR+200BP 07-PRP	42 250 000.00	33 797 465.00	0.88
EUR QUADIENT SAS-REG-S 3.375/VAR 15-PRP	336 733.00	18 872 628.66	0.49
<b>Total EUR</b>		<b>75 433 393.66</b>	<b>1.96</b>
<b>USD</b>			
USD SHIZUOKA BANK LTD-REG-S 3M LIBOR+50BP 18-25.01.23	20 600 000.00	17 758 298.56	0.46
USD YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP-REG-S 3M LIBOR-50BP 15-26.03.20	20 000 000.00	17 968 801.02	0.47
<b>Total USD</b>		<b>35 727 099.58</b>	<b>0.93</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux variable</b>		<b>111 160 493.24</b>	<b>2.89</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>1 923 145 762.34</b>	<b>49.91</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Obligations convertibles, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR COSMO PHARMACEUTICALS NV-REG-S 2.50000% 18-05.12.23	17 300 000.00	14 482 695.00	0.38
<b>Total EUR</b>		<b>14 482 695.00</b>	<b>0.38</b>
<b>USD</b>			
USD ALTERYX INC 0.50000% 19-01.06.23	8 620 000.00	20 439 782.15	0.53
USD ANTHEM INC 2.75000% 12-15.10.42	10 560 000.00	38 624 545.62	1.00
USD ATLISSIAN INC 0.62500% 18-01.05.23	13 765 000.00	20 621 158.49	0.54
USD BILIBILI INC-144A 1.37500% 19-01.04.26	27 570 000.00	23 954 094.23	0.62
USD BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC 4.37500% 17-05.05.22	18 366 000.00	17 386 235.70	0.45
USD BOOKING HOLDINGS INC 0.35000% 13-15.06.20	31 996 000.00	41 987 422.78	1.09
USD CARDTRONICS INC 1.00000% 14-01.12.20	21 379 000.00	20 159 392.62	0.52
USD CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD 1.99000% 15-01.07.25	39 390 000.00	37 382 274.63	0.97
USD ENDEAVOUR MINING CORP-144A 3.00000% 18-15.02.23	27 553 000.00	26 297 796.67	0.68
USD ENSCO JERSEY FINANCE LTD 3.00000% 16-31.01.24	66 681 000.00	37 521 518.45	0.97
USD EXTRA SPACE STORAGE LP-144A 3.12500% 15-01.10.35	16 436 000.00	17 529 248.90	0.45
USD GOLAR LNG LTD 2.75000% 17-15.02.22	23 451 000.00	18 631 357.96	0.48
USD HALOZYME THERAPEUTICS INC-144A 1.25000% 19-01.12.24	33 676 000.00	31 604 312.10	0.82
USD HERCULES CAPITAL INC 4.37500% 17-01.02.22	19 857 000.00	18 602 655.68	0.48
USD IAC FINANCECO INC-144A 0.87500% 17-01.10.22	29 242 000.00	41 600 497.71	1.08
USD ICONIX BRAND GROUP INC 5.75000% 18-15.08.23	9 250 000.00	4 136 325.50	0.11
USD IH MERGER SUB LLC-144A 3.50000% 17-15.01.22	24 618 000.00	30 132 824.96	0.78
USD IQIYI INC-144A 18-01.12.23	40 250 000.00	38 417 467.80	1.00
USD JZ GLOBAL INC-144A 1.75000% 19-01.11.26	41 919 000.00	38 998 812.82	1.01
USD LENDINGTREE INC 0.62500% 17-01.06.22	11 204 000.00	18 466 277.13	0.48
USD LEXICON PHARMACEUTICALS INC 5.25000% 14-01.12.21	8 542 000.00	5 731 336.48	0.15
USD LIBERTY MEDIA CORP 1.37500% 13-15.10.23	44 581 000.00	53 957 727.47	1.40
USD LIBERTY MEDIA CORP 4.00000% 99-15.11.29	15 870 000.00	10 115 577.72	0.26
USD LIBERTY MEDIA CORP-144A 2.12500% 18-31.03.48	29 552 000.00	27 679 068.96	0.72

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD MEDICINES CO-144A 3.50000% 18-15.01.24	9 043 000.00	27 755 350.37	0.72
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC-SUB 1.62500% 15-15.02.25	43 707 000.00	76 776 621.58	1.99
USD MICRON TECHNOLOGY INC 2.12500% 13-15.02.33	11 829 000.00	46 582 722.16	1.21
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC 2.25000% 17-15.05.24	14 450 000.00	21 492 835.12	0.56
USD NIO INC-144A 19-01.02.24	22 100 000.00	6 834 844.91	0.18
USD NXP SEMICONDUCTORS N.V. 1.00000% 14-01.12.19	36 800 000.00	37 268 260.47	0.97
USD PALO ALTO NETWORKS INC 0.75000% 19-01.07.23	40 567 000.00	40 472 076.32	1.05
USD PROOFPOINT INC-144A 0.25000% 19-15.08.24	38 682 000.00	36 674 928.34	0.95
USD SHIP FINANCE INTERNATIONA LTD 4.87500% 18-01.05.23	10 500 000.00	10 455 813.53	0.27
USD SHIP FINANCE INTERNATIONAL LTD 5.75000% 16-15.10.21	20 750 000.00	19 728 119.90	0.51
USD SPIRIT REALTY CAPITAL INC 3.75000% 14-15.05.21	35 618 000.00	33 512 448.36	0.87
USD SQUARE INC 0.37500% 17-01.03.22	10 067 000.00	27 566 835.15	0.72
USD SSR MINING INC-144A 2.50000% 19-01.04.39	18 200 000.00	19 171 569.02	0.50
USD TABULA RASA HEALTHCARE INC-144A-SUB 1.75000% 19-15.02.26	23 173 000.00	20 212 799.52	0.52
USD TERADYNE INC 1.25000% 16-15.12.23	20 809 000.00	38 572 329.38	1.00
USD TULLOW OIL JERSEY-REG-S 6.62500% 16-12.07.21	19 200 000.00	17 924 121.17	0.47
USD VEREIT INC 3.75000% 13-15.12.20	25 521 000.00	23 468 857.92	0.61
USD WESTERN DIGITAL CORP 1.50000% 19-01.02.24	44 863 000.00	38 345 984.00	1.00
USD WHITING PETROLEUM CORP 1.25000% 16-01.04.20	8 559 000.00	7 414 161.95	0.19
USD YY INC-144A 1.37500% 19-15.06.26	45 235 000.00	39 435 065.61	1.02
<b>Total USD</b>		<b>1 229 643 457.31</b>	<b>31.90</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux fixe</b>		<b>1 244 126 152.31</b>	<b>32.28</b>
<b>Obligations convertibles, coupon zéro</b>			
<b>JPY</b>			
JPY CYBERAGENT INC-REG-S 0.00000% 18-19.02.25	2 430 000 000.00	20 675 755.33	0.54
JPY DIGITAL GARAGE INC-REG-S 0.00000% 18-14.09.23	1 940 000 000.00	17 579 030.42	0.46
JPY HIS CO LTD-REG-S 0.00000% 17-15.11.24	1 750 000 000.00	14 484 135.79	0.37
JPY MEDIPAL HOLDINGS CORP-REG-S 0.00000% 17-07.10.22	2 060 000 000.00	19 167 634.88	0.50
<b>Total JPY</b>		<b>71 906 556.42</b>	<b>1.87</b>
<b>USD</b>			
USD POSEIDON FINANCE 1 LTD-REG-S 0.00000% 18-01.02.25	51 800 000.00	47 567 114.10	1.23
USD SERVICENOW INC 0.00000% 17-01.06.22	20 055 000.00	38 347 684.61	1.00
<b>Total USD</b>		<b>85 914 798.71</b>	<b>2.23</b>
<b>Total des Obligations convertibles, coupon zéro</b>		<b>157 821 355.13</b>	<b>4.10</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>1 401 947 507.44</b>	<b>36.38</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Obligations convertibles, taux fixe</b>			
<b>HKD</b>			
HKD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 4.25000% 18-14.02.23	362 000 000.00	38 094 216.19	0.99
<b>Total HKD</b>		<b>38 094 216.19</b>	<b>0.99</b>
<b>USD</b>			
USD BW OFFSHORE LTD-REG-S 2.50000% 19-12.11.24	28 200 000.00	23 875 113.37	0.62
USD DEUTSCHE BANK AG/LONDON/VOYA FINANCIAL 1.00000% 18-01.05.23	54 299 000.00	50 104 197.88	1.30
USD SEA LTD 2.25000% 18-01.07.23	20 887 000.00	38 056 735.34	0.99
USD SEACOR HOLDINGS INC 3.25000% 18-15.05.30	22 703 000.00	18 478 668.89	0.48
USD SUNEDISON INC-144A *ESCROW* 0.25000% 14-15.01.20	39 161 000.00	754 735.40	0.02
<b>Total USD</b>		<b>131 269 450.88</b>	<b>3.41</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux fixe</b>		<b>169 363 667.07</b>	<b>4.40</b>
<b>Obligations convertibles, coupon zéro</b>			
<b>USD</b>			
USD WIX.COM LTD 0.00000% 19-01.07.23	18 095 000.00	18 573 222.66	0.48
<b>Total USD</b>		<b>18 573 222.66</b>	<b>0.48</b>
<b>Total des Obligations convertibles, coupon zéro</b>		<b>18 573 222.66</b>	<b>0.48</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>187 936 889.73</b>	<b>4.88</b>
<b>Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>			
<b>Obligations convertibles, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC-144A 1.50000% 19-15.06.26	20 585 000.00	20 920 677.76	0.54
<b>Total USD</b>		<b>20 920 677.76</b>	<b>0.54</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux fixe</b>		<b>20 920 677.76</b>	<b>0.54</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>		<b>20 920 677.76</b>	<b>0.54</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>3 533 950 837.27</b>	<b>91.71</b>

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

## Contrats de change à terme

### Contrats de change à terme (achat/vente)

EUR	52 433 100.00	KRW	69 000 000 000.00	20.12.2019	-491 704.31	-0.01
EUR	30 893 726.50	CAD	45 500 000.00	13.12.2019	-149 429.09	0.00
EUR	154 128 562.00	GBP	137 000 000.00	13.12.2019	-6 523 645.74	-0.17
EUR	9 251 415.00	AUD	15 000 000.00	13.12.2019	54 497.82	0.00
EUR	77 574 003.60	CHF	85 200 000.00	13.12.2019	242 928.33	0.01
NOK	200 000 000.00	EUR	20 105 718.00	13.12.2019	-424 937.18	-0.01
EUR	767 926 231.00	USD	851 000 000.00	20.12.2019	-2 718 629.75	-0.07
EUR	4 641 152.00	GBP	4 000 000.00	13.12.2019	-49 423.41	0.00
EUR	26 987 670.00	USD	30 000 000.00	20.12.2019	-179 598.89	-0.01
USD	465 689 100.00	EUR	421 893 324.35	20.12.2019	-176 624.44	0.00
CHF	602 728 000.00	EUR	552 853 940.33	20.12.2019	-5 730 783.44	-0.15
EUR	414 930 114.00	JPY	49 800 000 000.00	20.12.2019	2 437 988.13	0.06
EUR	209 320 092.80	HKD	1 820 000 000.00	21.2.2020	-240 202.06	-0.01
EUR	1 289 705 772.00	USD	1 426 000 000.00	17.1.2020	969 862.51	0.02
USD	2 979 300.00	EUR	2 703 082.78	20.12.2019	-5 101.31	0.00
EUR	35 334 234.00	USD	39 000 000.00	20.12.2019	16 784.45	0.00
EUR	12 632 984.00	USD	14 000 000.00	20.12.2019	-45 074.81	0.00
EUR	11 496 746.20	MYR	53 000 000.00	20.12.2019	26 260.28	0.00
USD	3 599 300.00	EUR	3 248 093.40	20.12.2019	11 344.96	0.00
EUR	2 707 773.31	USD	3 000 000.00	20.12.2019	-8 953.58	0.00
USD	2 594 200.00	EUR	2 344 908.13	20.12.2019	4 336.17	0.00
EUR	9 968 624.21	USD	11 000 000.00	20.12.2019	7 292.28	0.00
USD	3 374 700.00	EUR	3 059 184.85	20.12.2019	-3 138.77	0.00
EUR	18 131 016.72	USD	20 000 000.00	20.12.2019	19 504.13	0.00
CHF	21 515 900.00	EUR	19 592 022.20	20.12.2019	-61 077.68	0.00
CHF	14 759 400.00	EUR	13 429 591.14	20.12.2019	-31 823.79	0.00
USD	5 322 500.00	EUR	4 832 244.62	20.12.2019	-12 318.33	0.00
EUR	9 954 194.12	JPY	1 200 000 000.00	20.12.2019	14 624.82	0.00
EUR	23 578 957.45	USD	26 000 000.00	20.12.2019	33 991.08	0.00
EUR	3 721 984.73	USD	4 097 000.00	3.12.2019	6 221.99	0.00
USD	4 097 000.00	EUR	3 718 190.73	20.12.2019	-8 047.38	0.00
CHF	4 031 700.00	EUR	3 661 240.99	20.12.2019	-1 486.62	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme (achat/vente)</b>					<b>-13 016 363.63</b>	<b>-0.34</b>

<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>	<b>354 154 032.68*</b>	<b>9.19</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>-21 873 904.17</b>	<b>-0.56</b>
<b>Total de l'Actif net</b>	<b>3 853 214 602.15</b>	<b>100.00</b>

\* Au 30 novembre 2019, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 520 000.00 EUR en faveur de UBS AG.

# UBS (Lux) Bond SICAV

## – Emerging Economies Corporates (USD)

### Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en USD		459 014 847.57	452 291 254.26	449 227 546.93
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU1611257178</b>			
Actions en circulation		729 118.0000	718 283.0000	477 506.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.43	107.42	100.17
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		113.43	107.42	100.17
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU1564462544</b>			
Actions en circulation		149 698.0910	103 336.0910	3 681.8230
Valeur nette d'inventaire par action en USD		117.84	111.24	103.06
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		117.84	111.24	103.06
<b>Catégorie I-X-dist</b>	<b>LU1092615647</b>			
Actions en circulation		2 619 868.7900	2 728 323.7900	3 259 424.7900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.65	106.12	103.72
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		106.65	106.12	103.72
<b>Catégorie K-X-acc</b>	<b>LU1564462460</b>			
Actions en circulation		256 695.7770	145 616.3300	55 060.8480
Valeur nette d'inventaire par action en USD		117.74	111.17	103.04
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		117.74	111.17	103.04
<b>Catégorie (EUR hedged) K-X-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1620846409</b>			
Actions en circulation		-	-	137 327.18
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	98.32
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	-	98.32
<b>Catégorie (EUR hedged) K-X-mdist<sup>3</sup></b>	<b>LU1957417782</b>			
Actions en circulation		165 926.7630	188 898.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.32	100.25	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		101.32	100.25	-
<b>Catégorie (EUR hedged) P-4%-qdist</b>	<b>LU1669357250</b>			
Actions en circulation		5 080.3930	2 042.3670	153.3640
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		93.46	92.11	93.06
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		93.46	92.11	93.06
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0896022034</b>			
Actions en circulation		19 137.1050	23 642.5500	36 946.8690
Valeur nette d'inventaire par action en USD		123.98	118.10	111.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		123.98	118.10	111.44
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU0896022380</b>			
Actions en circulation		-	29 793.7000	32 682.8200
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	106.48	103.80
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		-	106.48	103.80
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0896022620</b>			
Actions en circulation		36 153.3110	34 400.9000	22 518.0460
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		113.06	109.21	106.03
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		113.06	109.21	106.03
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU0896022117</b>			
Actions en circulation		4 104.0770	4 551.9950	5 618.5700
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.74	99.40	97.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		100.74	99.40	97.07
<b>Catégorie (CHF hedged) P-dist<sup>4</sup></b>	<b>LU0896022463</b>			
Actions en circulation		-	35 809.9710	40 285.7210
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	89.49	90.39
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		-	89.49	90.39
<b>Catégorie (EUR hedged) P-dist</b>	<b>LU0896022893</b>			
Actions en circulation		13 697.5140	14 208.7130	14 099.6110
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		91.29	91.51	92.06
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		91.29	91.51	92.06
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1240772738</b>			
Actions en circulation		162 432.3600	141 103.7870	170 208.5160
Valeur nette d'inventaire par action en USD		129.23	122.61	114.75
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		129.23	122.61	114.75
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU1240772225</b>			
Actions en circulation		-	26 011.8660	36 840.5490
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	111.90	108.20
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		-	111.90	108.20
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU1240772811</b>			
Actions en circulation		2 846.3400	2 924.8180	4 133.0750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.84	109.79	107.26
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		110.84	109.79	107.26



	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-dist<sup>4</sup></b>	<b>LU1240772498</b>			
Actions en circulation		-	8 763 5030	13 014.0210
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	100.05	101.13
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		-	100.05	101.13

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) K-X-acc était en circulation pour la période allant du 2.6.2017 au 22.3.2019

<sup>3</sup> Première VNI 21.3.2019

<sup>4</sup> Les catégories d'actions (CHF hedged) P-acc, (CHF hedged) P-dist, (CHF hedged) Q-acc et (CHF hedged) Q-dist étaient en circulation jusqu'au 14.10.2019

## Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net		Répartition économique en % de l'actif net	
Iles Caïmans	8.68	Etablissements financiers et sociétés de participation	31.89
Irlande	7.46	Banques & instituts de crédit	15.27
Luxembourg	7.34	Pétrole	6.67
Pays-Bas	7.20	Fonds de placement	5.43
Mexique	5.61	Industrie minière, charbon et acier	3.96
Emirats arabes unis	4.77	Télécommunications	3.92
Hong Kong	4.31	Gouvernements nationaux et centraux	3.90
Turquie	4.20	Distribution d'énergie & d'eau	3.60
Grande-Bretagne	3.72	Chimie	3.25
Singapour	3.41	Services divers	2.67
Chili	3.35	Immobilier	2.65
Corée du Sud	2.98	Alimentation & softs	2.12
Chine	2.97	Restauration et loisirs	1.58
Bésil	2.92	Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.58
Inde	2.90	Métaux non ferreux	1.55
Colombie	2.51	Appareils et composants électriques	1.37
Iles Vierges britanniques	2.36	Trafic et transport	1.23
Pérou	1.79	Assurances	0.97
Argentine	1.59	Sylviculture; bois et papier	0.97
Macao	1.58	Bâtiment et matériaux de construction	0.74
Arabie saoudite	1.46	Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.70
Thaïlande	1.39	Organisations supranationales	0.56
Bermudes	1.21	Agriculture et pêche	0.53
Panama	1.11	Biens de consommation divers	0.46
Ile Maurice	1.10	Métaux précieux et pierres précieuses	0.38
Indonésie	1.01	Véhicules	0.31
Etats-Unis	0.95	Sociétés publiques	0.26
Angola	0.91	Diverses sociétés non classées	0.20
Israël	0.91	Machines et appareils	0.18
Autriche	0.71	Industrie de conditionnement	0.16
Mongolie	0.71	Commerce de détail, centres commerciaux	0.15
Canada	0.68	<b>Total</b>	<b>99.21</b>
Ukraine	0.65		
Egypte	0.64		
Nigéria	0.56		
Afrique du Sud	0.54		
Bahreïn	0.45		
Qatar	0.41		
Curaçao	0.41		
Koweït	0.37		
Costa Rica	0.37		
Espagne	0.35		
Chypre	0.14		
Ouzbékistan	0.14		
Maroc	0.14		
Guatemala	0.13		
Trinité-et-Tobago	0.11		
<b>Total</b>	<b>99.21</b>		

## Etat des actifs nets

USD

Actif	30.11.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	441 673 734.97
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	13 718 532.97
Total du Portefeuille-titres (note 1)	455 392 267.94
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 100 262.40*
Autres liquidités (marges)	263 954.53
Créances sur achats de titres (note 1)	1 013 529.47
Créances sur souscriptions	180 401.04
Intérêts à recevoir sur titres	5 021 038.91
Créances sur dividendes	36 524.02
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	224.69
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	17 203.97
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	-89 420.68
<b>Total de l'Actif</b>	<b>463 935 986.29</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-13 064.35
Engagements sur achats de titres (note 1)	-3 562 745.10
Engagements sur rachats	-1 271 272.25
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-35 358.34
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-12 612.97
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-26 085.71
Total des Provisions pour frais	-74 057.02
<b>Total du Passif</b>	<b>-4 921 138.72</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>459 014 847.57</b>

## Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2019-30.11.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	24 040.40
Intérêts sur titres	11 533 395.02
Dividendes	323 879.40
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	9 983.34
Revenus sur prêts de titres (note 13)	173 829.53
Autres revenus (note 4)	13 635.55
<b>Total des Revenus</b>	<b>12 078 763.24</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-30 144.45
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-515 100.47
Taxe d'abonnement (note 3)	-39 815.39
Frais sur prêts de titres (note 13)	-69 531.81
Autres commissions et frais (note 2)	-26 519.58
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-3 943.69
<b>Total des Charges</b>	<b>-685 055.39</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>11 393 707.85</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	4 796 761.39
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-56 112.84
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-793 664.71
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-740 705.85
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	361 314.80
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	32 864.45
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>3 600 457.24</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>14 994 165.09</b>
<b>Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	10 866 366.69
Plus-/moins-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	14 414.68
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	-2 164.17
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	-19 428.00
Plus-/moins-value non réalisée sur swaps	-565 133.38
<b>Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée</b>	<b>10 294 055.82</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>25 288 220.91</b>

\* Au 30 novembre 2019, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 850 000.00 USD en faveur de HSBC.

## Fluctuations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Actif net au début de la période	452 291 254.26
Souscriptions	38 809 199.41
Rachats	-41 518 785.05
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-2 709 585.64
Dividendes versés	-15 855 041.96
Revenus/pertes net(te)s de placements	11 393 707.85
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	3 600 457.24
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	10 294 055.82
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	25 288 220.91
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>459 014 847.57</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2019-30.11.2019
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	718 283.0000
Nombre d'actions émises	39 313.0000
Nombre d'actions rachetées	-28 478.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>729 118.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	103 336.0910
Nombre d'actions émises	46 362.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>149 698.0910</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	2 728 323.7900
Nombre d'actions émises	10 827.0000
Nombre d'actions rachetées	-119 282.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>2 619 868.7900</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	145 616.3300
Nombre d'actions émises	138 120.2640
Nombre d'actions rachetées	-27 040.8170
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>256 695.7770</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) K-X-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	188 898.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-22 971.2370
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>165 926.7630</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-4%-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	2 042.3670
Nombre d'actions émises	3 038.0260
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>5 080.3930</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	23 642.5500
Nombre d'actions émises	71.3650
Nombre d'actions rachetées	-4 576.8100
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>19 137.1050</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	29 793.7000
Nombre d'actions émises	10 225.7820
Nombre d'actions rachetées	-40 019.4820
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	34 400.9000
Nombre d'actions émises	49 444.9320
Nombre d'actions rachetées	-47 692.5210
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>36 153.3110</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	4 551.9950
Nombre d'actions émises	1 106.9740
Nombre d'actions rachetées	-1 554.8920
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>4 104.0770</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	35 809.9710
Nombre d'actions émises	6 425.9340
Nombre d'actions rachetées	-42 235.9050
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	14 208.7130
Nombre d'actions émises	274.4830
Nombre d'actions rachetées	-785.6820
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>13 697.5140</b>

<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	141 103.7870
Nombre d'actions émises	28 328.5730
Nombre d'actions rachetées	-7 000.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>162 432.3600</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	26 011.8660
Nombre d'actions émises	400.0000
Nombre d'actions rachetées	-26 411.8660
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	2 924.8180
Nombre d'actions émises	102.0000
Nombre d'actions rachetées	-180.4780
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>2 846.3400</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	8 763.5030
Nombre d'actions émises	113.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 876.5030
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>					
<b>– Emerging Economies Corporates (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>	
I-X-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	5.65	
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	3.55	
(CHF hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	3.30	
(EUR hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	3.42	
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	4.79	
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	4.49	

## Distribution trimestrielle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>					
<b>– Emerging Economies Corporates (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>	
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.7.2019	15.7.2019	EUR	0.94	
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.10.2019	15.10.2019	EUR	0.93	

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>					
<b>– Emerging Economies Corporates (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>	
(EUR hedged) K-X-mdist	17.6.2019	20.6.2019	EUR	0.56	
(EUR hedged) K-X-mdist	15.7.2019	18.7.2019	EUR	0.56	
(EUR hedged) K-X-mdist	16.8.2019	21.8.2019	EUR	0.56	
(EUR hedged) K-X-mdist	16.9.2019	19.9.2019	EUR	0.56	
(EUR hedged) K-X-mdist	15.10.2019	18.10.2019	EUR	0.56	
(EUR hedged) K-X-mdist	15.11.2019	20.11.2019	EUR	0.56	

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

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

### Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

#### Billets, taux fixe

##### USD

USD	ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000%	18-24.01.28	1 750 000.00	1 679 160.00	0.37
USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.87500%	18-23.04.30	2 100 000.00	2 390 718.76	0.52
USD	AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.75000%	19-30.10.29	1 500 000.00	1 482 000.00	0.32
USD	AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 7.50000%	18-15.12.28	1 460 000.00	1 599 028.50	0.35
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 3.60000%	19-09.04.29	3 000 000.00	3 173 235.90	0.69
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000%	17-06.12.27	1 715 000.00	1 782 022.20	0.39
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.00000%	17-06.12.37	1 050 000.00	1 130 692.50	0.25
USD	ALROSA FINANCE SA-REG-S 7.75000%	10-03.11.20	203 000.00	213 213.43	0.05
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 6.62500%	15-15.02.23	3 500 000.00	3 578 750.00	0.78
USD	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.12500%	12-01.08.22	1 100 000.00	1 156 031.25	0.25
USD	ARCELIK-REG-S 5.00000%	13-03.04.23	700 000.00	711 593.75	0.16
USD	BANCO BRADESCO GRAND CY BCH-REG-S-SUB 5.90000%	10-16.01.21	1 300 000.00	1 345 906.25	0.29
USD	BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 5.37500%	13-19.02.23	1 000 000.00	1 052 500.00	0.23
USD	BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 6.25000%	16-12.05.26	800 000.00	887 500.00	0.19
USD	BANK OF INDIA-REG-S 6.25000%	11-16.02.21	930 000.00	936 562.50	0.20
USD	BBVA BANCO CONTINENTAL SA-REG-S 5.00000%	12-26.08.22	500 000.00	528 593.75	0.12
USD	BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 6.75000%	12-30.09.22	1 600 000.00	1 733 650.08	0.38
USD	BRASKEM IDESA SAPI-REG-S 7.45000%	19-15.11.29	1 640 000.00	1 678 950.00	0.37
USD	CABLE ONDA SA-REG-S 4.50000%	19-30.01.30	760 000.00	776 720.00	0.17
USD	CANARA BANK/LONDON-REG-S 3.87500%	19-28.03.24	1 400 000.00	1 438 500.00	0.31
USD	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 4.25000%	19-30.04.29	950 000.00	955 700.00	0.21
USD	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.50000%	19-30.04.49	800 000.00	823 772.00	0.18
USD	CEMEX SAB DE CV-REG-S 5.70000%	14-11.01.25	1 000 000.00	1 025 937.50	0.22
USD	CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA-REG-S 9.25000%	17-05.12.24	1 800 000.00	2 085 750.00	0.45
USD	CENCOSUD SA-REG-S 4.87500%	12-20.01.23	2 038 000.00	2 081 944.38	0.45
USD	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 5.75000%	11-27.10.21	700 000.00	730 843.75	0.16
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 9.50000%	19-11.04.22	800 000.00	757 000.00	0.17
USD	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD-REG-S 4.50000%	12-05.04.22	800 000.00	833 750.00	0.18
USD	CITIC LTD-REG-S 6.80000%	12-17.01.23	800 000.00	892 250.00	0.19
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500%	18-14.03.28	1 800 000.00	2 025 000.00	0.44
USD	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 12-27.09.22		1 200 000.00	1 210 500.00	0.26
USD	COSAN LUXEMBOURG SA-REG-S 7.00000%	16-20.01.27	700 000.00	764 093.75	0.17
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800%	15-12.03.45	630 000.00	635 118.75	0.14
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500%	19-19.02.31	1 050 000.00	1 062 862.50	0.23
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 8.00000%	18-27.01.24	2 880 000.00	3 139 200.00	0.68
USD	CREDITO REAL SAB-REG-S 9.50000%	19-07.02.26	500 000.00	563 906.25	0.12
USD	CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500%	18-13.02.23	1 925 000.00	2 008 015.63	0.44
USD	CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500%	19-17.04.26	2 220 000.00	2 272 031.25	0.50
USD	DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.45000%	19-04.06.29	1 344 000.00	1 436 820.00	0.31
USD	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA-REG-S 4.56000%	15-30.04.25	1 200 000.00	1 069 125.00	0.23
USD	ENEL CHILE SA 4.87500%	18-12.06.28	1 550 000.00	1 694 343.75	0.37
USD	EUROCHEM FINANCE DAC-REG-S 5.50000%	19-13.03.24	1 465 000.00	1 579 445.80	0.34
USD	FENIX POWER PERU SA-REG-S 4.31700%	17-20.09.27	1 050 000.00	995 317.97	0.22
USD	FINANSBANK AS-REG-S 6.87500%	19-07.09.24	1 000 000.00	1 058 125.00	0.23
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.25000%	17-01.04.23	2 400 000.00	2 413 200.00	0.53
USD	FRESNILLO PLC-REG-S 5.50000%	13-13.11.23	1 700 000.00	1 847 687.50	0.40
USD	GAS NATURAL DE LIMA Y CALLAO-REG-S 4.37500%	13-01.04.23	1 200 000.00	1 243 500.00	0.27
USD	GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 6.51000%	07-07.03.22	1 000 000.00	1 085 937.50	0.24
USD	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL-REG-S 4.37500%	12-19.09.22	1 300 000.00	1 353 218.75	0.29
USD	GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.25000%	18-19.09.22	1 800 000.00	1 872 562.50	0.41
USD	GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS BVI-REG-S 5.12500%	19-15.05.24	1 500 000.00	1 593 750.00	0.35
USD	GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS-REG-S 6.12500%	19-15.05.29	1 500 000.00	1 682 343.75	0.37
USD	GROWTHPOINT PROPERTIES INT PTY-REG-S 5.87200%	18-02.05.23	1 400 000.00	1 501 500.00	0.33
USD	GTL TRADE FINANCE INC-REG-S 7.25000%	14-16.04.44	300 000.00	367 031.25	0.08
USD	GUSAP III-REG-S 4.25000%	19-21.01.30	1 150 000.00	1 135 050.00	0.25
USD	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 7.12500%	19-18.03.25	1 550 000.00	1 613 937.50	0.35
USD	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 8.00000%	19-18.09.27	1 550 000.00	1 643 000.00	0.36
USD	INDIAN OIL CORP-REG-S 5.62500%	11-02.08.21	645 000.00	676 040.62	0.15
USD	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.71000%	18-15.11.23	900 000.00	900 562.50	0.22
USD	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 6.53000%	18-15.11.28	950 000.00	1 155 437.50	0.25
USD	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 5.00000%	14-12.11.24	3 796 000.00	4 174 413.75	0.91
USD	JBS INVESTMENTS II GMBH-REG-S 7.00000%	18-15.01.26	1 505 000.00	1 629 162.50	0.36
USD	JBS INVESTMENTS II GMBH-REG-S 5.75000%	19-15.01.28	1 000 000.00	1 052 500.00	0.23
USD	JSW STEEL LTD-REG-S 5.37500%	19-04.04.25	1 400 000.00	1 391 950.00	0.30
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.95000%	19-22.10.22	1 200 000.00	1 229 625.00	0.27
USD	KLABIN AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000%	19-03.04.49	550 000.00	588 156.26	0.13
USD	KOC HOLDING AS-REG-S 5.25000%	16-15.03.23	1 600 000.00	1 627 500.00	0.35
USD	KOREA GAS CORP-REG-S 3.50000%	15-21.07.25	3 000 000.00	3 186 562.50	0.69
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 4.75000%	11-13.07.21	1 200 000.00	1 249 500.00	0.27
USD	KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.12500%	19-04.04.26	1 480 000.00	1 537 627.50	0.34
USD	KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 4.22900%	19-29.10.26	1 070 000.00	1 092 731.18	0.24
USD	LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 8.50000%	17-13.07.22	2 350 000.00	2 363 585.82	0.52
USD	LISTRINDO CAPITAL BV-REG-S 4.95000%	16-14.09.26	300 000.00	305 906.25	0.07
USD	LLP CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500%	19-04.02.39	700 000.00	799 824.37	0.17
USD	MARB BONDCO PLC-REG-S 6.87500%	18-19.01.25	1 650 000.00	1 734 975.00	0.38
USD	MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-S 7.37500%	19-14.05.26	1 350 000.00	1 370 250.00	0.30
USD	MEDCO STRAITS SERVICES PTE LTD-REG-S 8.50000%	17-17.08.22	700 000.00	744 625.00	0.16
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 4.87500%	17-06.06.25	1 800 000.00	1 838 790.00	0.40
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500%	19-04.12.29	200 000.00	204 088.00	0.04
USD	METALSA SA DE CV-REG-S 4.90000%	14.24.04.23	1 400 000.00	1 432 375.00	0.31
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 6.75000%	12-19.09.42	500 000.00	573 593.75	0.13
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.87500%	14-17.09.44	500 000.00	517 500.00	0.11
USD	MHP LUX SA-REG-S 6.95000%	18-03.04.26	450 000.00	460 546.88	0.10
USD	MHP SA-REG-S 7.75000%	17-10.05.24	1 200 000.00	1 266 750.00	0.28
USD	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.62500%	18-15.10.26	1 100 000.00	1 198 312.50	0.26
USD	MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 6.50000%	16-20.09.26	2 000 000.00	2 111 875.00	0.46
USD	MMC NORILSK NICKL VIA MMC FIN DAC-REG-S 6.62500%	15-14.10.22	500 000.00	549 375.00	0.12
USD	MMC NORILSK NICKL VIA MMC FIN DAC-REG-S 4.10000%	17-11.04.23	1 135 000.00	1 172 951.57	0.26

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de échange à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD MMC NORILSK NICKEL VIA MMC FIN DAC-REG-S 3.37500% 19-28.10.24	1 150 000.00	1 157 187.50	0.25
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.62500% 17-01.05.23	1 000 000.00	1 026 250.00	0.22
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 4.75500% 14-11.11.24	2 250 000.00	2 307 656.25	0.50
USD NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.62500% 19-08.11.26	2 445 000.00	2 405 146.50	0.52
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25	1 000 000.00	1 087 187.50	0.24
USD NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUND-REG-S 4.50000% 16-15.06.23	600 000.00	630 187.50	0.14
USD OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44	500 000.00	625 781.25	0.14
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 7.62500% 18-07.11.24	1 000 000.00	1 147 500.00	0.25
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 8.37500% 18-07.11.28	765 000.00	910 110.94	0.20
USD ONGC VIDESH LTD-REG-S 4.62500% 14-15.07.24	500 000.00	533 125.00	0.12
USD OREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 3.25000% 12-21.02.23	2 000 000.00	2 035 000.00	0.44
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	2 300 000.00	2 428 656.25	0.53
USD PAMPA ENERGIA SA-REG-S 7.50000% 17-24.01.27	1 350 000.00	1 032 328.12	0.22
USD PERU LNG SRL-REG-S 5.37500% 18-22.03.30	300 000.00	290 718.76	0.06
USD PERUSAHAAN LESTARI NEGARA PT-REG-S 4.87500% 19-17.07.49	300 000.00	319 218.75	0.07
USD PETKIM PETROKIMIA HOLDING AS-REG-S 5.87500% 18-26.01.23	1 740 000.00	1 728 037.50	0.38
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.99900% 18-27.01.28	2 060 000.00	2 300 010.60	0.50
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.75000% 18-01.02.29	3 200 000.00	3 520 000.00	0.77
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.90000% 19-19.03.49	2 080 000.00	2 381 041.11	0.52
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 6.49000% 19-23.01.27	600 000.00	631 500.00	0.14
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 7.69000% 19-23.01.50	405 000.00	434 160.00	0.09
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29	1 150 000.00	1 281 171.88	0.28
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.81700% 19-14.03.49	500 000.00	618 125.00	0.13
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 10-19.10.25	1 300 000.00	1 451 125.00	0.32
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.66700% 17-30.11.27	900 000.00	937 125.00	0.20
USD RSHB CAPITAL SA-REG-S LPN 8.50000% 13-16.10.23	645 000.00	726 431.25	0.16
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-S 7.37500% 17-09.02.24	835 000.00	893 450.00	0.19
USD SANDS CHINA LTD 5.40000% 19-08.08.28	4 300 000.00	4 878 780.00	1.06
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 6.12500% 12-07.02.22	1 150 000.00	1 233 015.63	0.27
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S SUB LPN 5.12500% 12-29.10.22	1 200 000.00	1 265 625.00	0.28
USD SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAP-REG-S LPN 5.90000% 12-17.10.22	600 000.00	648 780.00	0.14
USD SIGMA FINANCE NETHERLANDS BV-REG-S 4.87500% 18-27.03.28	2 000 000.00	2 146 250.00	0.47
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.85000% 19-30.09.29	1 000 000.00	986 250.00	0.21
USD SOUTHERN COPPER CORP 7.50000% 05-27.07.35	800 000.00	1 071 500.01	0.23
USD SOUTHERN COPPER CORP 5.87500% 15-23.04.45	500 000.00	607 656.25	0.13
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.35000% 18-19.04.23	1 350 000.00	1 398 937.50	0.30
USD SURA ASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.37500% 17-11.04.27	600 000.00	634 800.00	0.14
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 6.00000% 19-15.01.29	1 700 000.00	1 881 867.50	0.41
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO BV 2.95000% 12-18.12.22	2 000 000.00	1 886 875.00	0.41
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 3.15000% 16-01.10.26	4 500 000.00	3 642 187.50	0.79
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.75000% 18-01.03.28	1 750 000.00	1 718 850.00	0.37
USD TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA-REG-S 6.75000% 18-02.05.25	550 000.00	452 890.62	0.10
USD TURK SISE VE CAM FABRIKA-REG-S 6.95000% 19-14.03.26	1 325 000.00	1 389 593.75	0.30
USD TURK TELEKOMUNIKASYON AS-REG-S 4.87500% 14-19.06.24	1 800 000.00	1 791 562.50	0.39
USD TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS-REG-S 5.75000% 15-15.10.25	1 500 000.00	1 529 531.25	0.33
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.60000% 19-14.11.24	2 000 000.00	2 010 000.00	0.44
USD TURKIYE IS BANKASI-REG-S 6.12500% 17-25.04.24	1 750 000.00	1 722 656.25	0.38
USD UKRAINE RAILWAYS VIA RL CPTL MKTS-REG-S 8.25000% 19-09.07.24	1 265 000.00	1 327 427.75	0.29
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25.09.32	645 000.00	656 287.50	0.14
USD UZBEK INDUSTRIAL AND CONS ATB-REG-S 5.75000% 19-02.12.24	625 000.00	626 566.44	0.14
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	1 950 000.00	1 750 734.38	0.38
USD VEON HOLDINGS BV-REG-S 3.95000% 17-16.06.21	400 000.00	406 000.00	0.09
USD VOLCAN CIA MINERA SAA-REG-S 5.37500% 12-02.02.22	1 400 000.00	1 452 937.50	0.32
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 4.87500% 17-01.10.24	2 350 000.00	2 385 250.00	0.52
USD YPF ENERGIA ELECTRICA SA-REG-S 10.00000% 19-25.07.26	1 150 000.00	883 343.75	0.19
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 15-28.07.25	2 000 000.00	1 653 750.00	0.36
USD YPF SA-REG-S 8.75000% 14-04.04.24	1 750 000.00	1 552 775.00	0.34
<b>Total USD</b>		<b>200 986 727.09</b>	<b>43.79</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>200 986 727.09</b>	<b>43.79</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD ALFA BD ISS OJSC ALFA BK-REG-S-SUB 5.950%/VAR 19-15.04.30	1 000 000.00	1 015 000.00	0.22
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU/P-REG-S-SUB 6.125%/VAR 12-24.04.27	1 400 000.00	1 485 750.00	0.32
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.950%/VAR 18-01.10.28	1 400 000.00	1 496 250.00	0.32
USD BBVA BANCO CONTINENTAL SA-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-22.09.29	500 000.00	540 781.25	0.12
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 4.600%/VAR 17-PRP	2 350 000.00	2 414 625.00	0.53
USD WOORI BANK-REG-S-SUB VAR 16-PRP	1 850 000.00	1 867 343.75	0.41
<b>Total USD</b>		<b>8 819 750.00</b>	<b>1.92</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>8 819 750.00</b>	<b>1.92</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.37500% 16-22.06.26	450 000.00	487 265.62	0.11
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S-SUB 4.50000% 13-06.03.23	1 000 000.00	1 048 750.00	0.23
USD AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE-REG-S 3.99400% 19-21.09.29	1 100 000.00	1 104 125.00	0.24
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.12500% 13-13.03.23	600 000.00	612 562.50	0.13
USD AIA GROUP LTD-REG-S 4.50000% 16-16.03.46	550 000.00	655 110.50	0.14
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.00000% 19-26.11.29	2 625 000.00	2 611 871.85	0.57
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.12500% 19-26.11.49	1 575 000.00	1 571 850.00	0.34
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	2 000 000.00	2 185 000.00	0.48
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 9.50000% 17-29.03.24	2 300 000.00	2 073 593.75	0.45
USD DP WORLD PLC-REG-S 4.70000% 19-30.09.49	1 000 000.00	1 001 250.00	0.22
USD DP WORLD PLC-REG-S 5.62500% 18-25.09.48	1 100 000.00	1 270 156.25	0.28
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	850 000.00	912 156.25	0.20
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.05290% 19-15.01.32	630 000.00	638 662.50	0.14
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.15000% 19-20.11.59	300 000.00	306 375.00	0.07
USD EMAAR SUKUK LTD-REG-S 3.87500% 19-17.09.29	1 400 000.00	1 366 750.00	0.30
USD EQUATE PETROCHEMICAL BV-REG-S 4.25000% 16-03.11.26	3 050 000.00	3 243 484.38	0.71
USD HONGKONG LAND FINANCE COMPANY LTD 4.50000% 10-07.10.25	750 000.00	820 522.50	0.18
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 5.50000% 15-16.01.25	1 300 000.00	1 428 375.00	0.31

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD ICICI BANK LTD HONG KONG-REG-S 5.75000% 10-16.11.20	1 500 000.00	1 541 265.90	0.33
USD IDBI BANK LTD/DIFC DUBAI-REG-S 4.12500% 14-23.04.20	1 000 000.00	1 002 090.00	0.22
USD INDIAN OIL CORP LTD-REG-S 5.75000% 13-01.08.23	500 000.00	546 406.25	0.12
USD MAF SUKUK LTD-REG-S 3.93250% 19-28.02.30	2 350 000.00	2 367 625.00	0.51
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	3 000 000.00	3 189 375.00	0.69
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.90300% 19-06.12.59	1 110 000.00	1 100 109.90	0.24
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-07.09.21	2 500 000.00	2 478 125.00	0.54
USD RAKFUNDING CAYMAN LTD-REG-S 4.12500% 19-09.04.24	1 110 000.00	1 156 828.13	0.25
USD SHINHAN BANK-REG-S-SUB 3.87500% 16-24.03.26	1 500 000.00	1 566 562.50	0.34
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.25000% 15-30.06.25	1 000 000.00	1 045 812.20	0.23
USD SINO OCEAN LAND TREASURY FINANCE-REG-S 6.00000 14-30.07.24	530 000.00	574 387.50	0.12
USD SKYSEA INTERNATIONAL CAP MGNT 4.87500% 11-07.12.21	1 200 000.00	1 255 125.00	0.27
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL-REG-S 3.62500% 12-16.01.23	300 000.00	309 443.94	0.07
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 4.50000% 13-09.10.23	1 500 000.00	1 595 595.00	0.35
USD TURKIYE BANKASI AS-REG-S 5.37500% 16-06.10.21	1 100 000.00	1 104 812.50	0.24
USD WARBA SUKUK LTD-REG-S 2.98200% 19-24.09.24	1 140 000.00	1 144 275.00	0.25
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 6.10000% 18-16.03.23	1 245 000.00	1 248 112.50	0.27
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 8.25000% 19-15.10.24	550 000.00	583 000.00	0.13
<b>Total USD</b>		<b>47 146 812.42</b>	<b>10.27</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>47 146 812.42</b>	<b>10.27</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	1 700 000.00	1 710 081.00	0.37
USD KRUNG THAI BANK-REG-S-SUB 5.200%/VAR 14-26.12.24	1 000 000.00	1 001 060.00	0.22
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.04.29	3 225 000.00	3 338 649.00	0.72
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 5.000%/VAR 15-10.06.45	1 000 000.00	1 006 562.50	0.22
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 5.250%/VAR 17-PRP	1 150 000.00	1 183 781.25	0.26
<b>Total USD</b>		<b>8 240 133.75</b>	<b>1.79</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>8 240 133.75</b>	<b>1.79</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AHB SUKUK CO LTD-REG-S 4.37500% 18-19.09.23	2 205 000.00	2 329 031.25	0.51
USD AKBANK TAS-REG-S 5.12500% 15-31.03.25	1 290 000.00	1 239 609.38	0.27
USD ALMARAI SUKUK LTD-REG-S 4.31100% 19-05.03.24	1 450 000.00	1 518 875.00	0.33
USD ALTICE FINANCING SA-REG-S 7.50000% 16-15.05.26	2 600 000.00	2 762 370.00	0.60
USD BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	1 000 000.00	1 048 125.00	0.23
USD BIZ FINANCE PLC FOR UKREXIMBANK-REG-S 9.62500% 15-27.04.22	500 000.00	215 833.33	0.05
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 5.95000% 14-08.05.24	1 000 000.00	1 124 687.50	0.24
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.87500% 18-14.03.25	6 355 000.00	6 905 104.69	1.50
USD COMCEL TRUST VIA COMUNICACIONES-REG-S 6.87500% 14-06.02.24	1 200 000.00	1 229 250.00	0.27
USD DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.75000% 19-15.02.25	2 015 000.00	1 967 143.75	0.43
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	2 115 000.00	2 230 664.06	0.49
USD EVRAZ PLC-REG-S 6.75000% 16-31.01.22	1 300 000.00	1 405 625.00	0.31
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.25000% 17-23.03.22	900 000.00	898 875.00	0.20
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 7.28800% 07-16.08.37	1 000 000.00	1 369 062.50	0.30
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 5.15000% 19-11.02.26	2 000 000.00	2 202 500.00	0.48
USD GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAP-REG-S LPN 6.00000% 13-27.11.23	600 000.00	668 437.50	0.15
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	700 000.00	710 500.00	0.15
USD GLOBAL PORTS FINANCE PLC-144A 6.87200% 16-25.01.22	600 000.00	644 437.50	0.14
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	1 350 000.00	1 361 390.63	0.30
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.95000% 19-29.07.26	1 350 000.00	1 352 234.38	0.30
USD GRUPOSURA FINANCE-REG-S 5.50000% 16-29.04.26	1 890 000.00	2 090 812.50	0.45
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 8.12500% 04-06.10.34	460 000.00	614 100.00	0.13
USD HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL14-REG-S 3.62500% 14-31.10.24	1 700 000.00	1 777 031.24	0.39
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.95000% 19-18.04.24	1 600 000.00	1 637 500.00	0.36
USD KERNEL HOLDING SA-REG-S 8.75000% 17-31.01.22	1 000 000.00	1 053 250.00	0.23
USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-16.07.29	1 150 000.00	1 193 444.35	0.26
USD KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 5.00000% 16-15.03.23	2 000 000.00	2 114 375.00	0.46
USD LONGFOR PROPERTIES CO LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	1 200 000.00	1 248 375.00	0.27
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 6.12500% 10-09.11.20	350 000.00	362 687.50	0.08
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S 4.75000% 14-07.05.24	1 150 000.00	1 223 671.88	0.27
USD MAF SUKUK LTD-REG-S 4.63800% 19-14.05.29	2 200 000.00	2 365 000.00	0.51
USD METALINVEST FINANCE DAC-REG-S 4.85000% 17-02.05.24	1 700 000.00	1 807 843.75	0.39
USD METINVEST BV-REG-S 7.75000% 18-23.04.23	997 000.00	1 030 898.00	0.22
USD METINVEST BV-REG-S 7.75000% 19-17.10.29	1 000 000.00	983 750.00	0.21
USD NOVATEK OAO VIA NOVATEK FIN-REG-S LPN 4.42200% 12-13.12.22	1 200 000.00	1 256 625.00	0.27
USD OIL INDIA LTD-REG-S 5.12500% 19-04.02.29	1 100 000.00	1 233 375.00	0.27
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 6.62500% 18-24.04.28	1 850 000.00	1 932 093.75	0.42
USD PERUSAHAAN GAS NEGARA PT-REG-S 5.12500% 14-16.05.24	2 000 000.00	2 171 250.00	0.47
USD POSCO-REG-S 4.00000% 18-01.08.23	1 800 000.00	1 888 312.50	0.41
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.75000% 19-18.06.24	600 000.00	610 679.40	0.13
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 4.50000% 19-18.06.29	800 000.00	830 750.00	0.18
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO REG-S 5.50000% 14-08.04.44	750 000.00	897 187.50	0.20
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.22200% 18-27.01.24	2 200 000.00	2 329 250.00	0.51
USD SAUDI TELECOM CO-REG-S 3.89000% 19-13.05.29	2 250 000.00	2 399 062.50	0.52
USD TABREED SUKUK SPC LTD-REG-S 5.50000% 18-31.10.25	400 000.00	445 875.00	0.10
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 8.12500% 19-28.03.24	1 450 000.00	1 512 984.38	0.33
USD VTB BK OJSC VIA VTB CPTL-REG-S-SUB LPN 6.95000% 12-17.10.22	2 500 000.00	2 693 750.00	0.59
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 4.75000% 14-30.04.24	500 000.00	535 937.50	0.12
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.50000% 19-26.02.24	1 300 000.00	1 335 750.00	0.29
<b>Total USD</b>		<b>74 769 378.22</b>	<b>16.29</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>74 769 378.22</b>	<b>16.29</b>
<b>Obligations, coupon zéro</b>			
<b>USD</b>			
USD UKREXIMBANK BIZ FINANCE PLC-REG-S-SUB 0.00000% 19-14.11.29	400 000.00	401 080.00	0.09
<b>Total USD</b>		<b>401 080.00</b>	<b>0.09</b>
<b>Total des Obligations, coupon zéro</b>		<b>401 080.00</b>	<b>0.09</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

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

#### Obligations, taux variable

##### USD

USD	ADIB CAPITAL INVEST 2 LTD-REG-S-SUB 7.125%/VAR 18-PRP	1 060 000.00	1 160 037.50	0.25
USD	BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 9.250%/VAR 12-PRP	672 000.00	758 100.00	0.17
USD	BANK OF CHINA HONG KONG LTD-REG-S-SUB 5.900%/VAR 18-PRP	2 685 000.00	2 883 018.75	0.63
USD	BURGAN BANK SAK-REG-S-SUB 5.749%/VAR 19-PRP	1 700 000.00	1 714 343.75	0.37
USD	CHINA CONSTRUCTION BANK-REG-S-SUB 3.875%/VAR 15-13.05.25	1 000 000.00	1 005 625.00	0.22
USD	EMIRATES NBD PJSC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-PRP	1 500 000.00	1 575 937.49	0.34
USD	FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S-SUB 5.250%/VAR 15-PRP	2 050 000.00	2 060 250.00	0.45
USD	INDUST&COMMER BK CHINA/HK-REG-S-SUB 4.250%/VAR 16-PRP	1 200 000.00	1 210 162.92	0.26
USD	NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	2 400 000.00	2 462 250.00	0.54
USD	NBK TIER 1 FINANCING 2 LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-PRP	1 600 000.00	1 593 999.20	0.35
<b>Total USD</b>			<b>16 423 724.61</b>	<b>3.58</b>

#### Total des Obligations, taux variable

**16 423 724.61**      **3.58**

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

**356 787 606.09**      **77.73**

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

##### Billets, taux fixe

##### USD

USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.60000% 15-28.11.24	1 000 000.00	1 047 810.00	0.23
USD	ALPEK SA DE CV-REG-S 4.25000% 19-18.09.29	1 000 000.00	997 500.00	0.22
USD	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.12500% 10-30.03.40	500 000.00	679 843.75	0.15
USD	BANCO DEL CREDITO DEL PERU-REG-S 4.25000% 13-01.04.23	1 000 000.00	1 050 625.00	0.23
USD	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HK-REG-S-SUB 9.02500% 97-15.03.29	650 000.00	931 734.38	0.20
USD	BRF SA-REG-S 4.87500% 19-24.01.30	2 465 000.00	2 434 187.50	0.53
USD	C&W SENIOR FIN DESIGNATD ACT V CO-REG-S 7.50000% 18-15.10.26	800 000.00	860 500.00	0.19
USD	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.15000% 19-29.01.50	950 000.00	925 656.25	0.20
USD	CEMEX SAB DE CV-REG-S 5.45000% 19-19.11.29	2 315 000.00	2 354 355.00	0.51
USD	CENCOSUD SA-REG-S 5.15000% 15-12.02.25	1 500 000.00	1 535 625.00	0.33
USD	DOLPHIN ENERGY LTD-REG-S 5.500000% 12-15.12.21	1 000 000.00	1 057 343.80	0.23
USD	DTEK FINANCE PLC (PIK) 10.75000% 16-31.12.24	1 018 191.00	1 039 827.56	0.23
USD	ECOPETROL SA 5.87500% 14-28.05.45	3 050 000.00	3 472 234.37	0.76
USD	EMBOTELLADORA ANDINA SA-REG-S 5.00000% 13-01.10.23	683 000.00	724 620.32	0.16
USD	EMPRESA ELECTRICA COCHRANE SPA-REG-S 5.50000% 19-14.05.27	1 520 000.00	1 544 700.00	0.34
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 7.50000% 17-01.04.25	700 000.00	687 750.00	0.15
USD	FLEX LTD 5.00000% 13-15.02.23	1 000 000.00	1 066 850.00	0.23
USD	GENNEIA SA-REG-S 8.75000% 17-20.01.22	1 800 000.00	1 192 500.00	0.26
USD	GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	1 300 000.00	1 334 125.00	0.29
USD	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV-REG-S 5.65000% 19-12.09.49	1 700 000.00	1 745 517.50	0.38
USD	JSL EUROPE SA-REG-S 7.75000% 17-26.07.24	3 900 000.00	4 174 462.50	0.91
USD	LATAM FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 17-11.04.24	1 855 000.00	1 952 573.00	0.43
USD	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.56300% 13-24.04.23	1 300 000.00	1 381 656.25	0.30
USD	MINERA MEXICO SA DE CV-REG-S 4.50000% 19-26.01.50	2 200 000.00	2 158 750.00	0.47
USD	MMC NORILSK NICKEL VIA MMC FIN DAC-REG-S 5.55000% 13-28.10.20	900 000.00	925 031.25	0.20
USD	MV24 CAPITAL BV-REG-S 6.74800% 19-01.06.34	2 250 000.00	2 318 048.55	0.50
USD	RIO ENERGY SAVUGEN SAVIENSA SA-REG-S 6.87500% 18-01.02.25	935 000.00	918 632.81	0.11
USD	SACI FALABELLA-REG-S 3.75000% 17-30.10.27	660 000.00	666 187.50	0.14
USD	TRINIDAD PETROLEUM HOLDINGS LTD-REG-S 9.75000% 19-15.06.26	450 000.00	500 765.63	0.11
USD	TRUST F/1401-REG-S 6.39000% 19-15.01.50	1 550 000.00	1 646 390.62	0.36
USD	USIMINAS INTERNATIONAL SARL-REG-S 5.87500% 19-18.07.26	2 250 000.00	2 286 562.50	0.50
USD	VTR FINANCE B V-REG-S 6.87500% 14-15.01.24	2 694 000.00	2 757 140.62	0.60
<b>Total USD</b>			<b>47 969 506.66</b>	<b>10.45</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**47 969 506.66**      **10.45**

##### Billets, taux variable

##### USD

USD	BANCO BTG PACTUAL SA/CYM-REG-S-SUB 7.750%/VAR 19-15.02.29	995 000.00	1 049 725.00	0.23
USD	BANCOLOMBIA SA-SUB 4.875%/VAR 17-18.10.27	3 560 000.00	3 618 962.50	0.79
USD	GLOBAL BANK CORP-REG-S 5.250%/VAR 19-16.04.29	2 950 000.00	3 149 125.00	0.69
USD	GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S-SUB 5.950%/VAR 18-PRP	3 370 000.00	3 547 978.13	0.77
<b>Total USD</b>			<b>11 365 790.63</b>	<b>2.48</b>

#### Total des Billets, taux variable

**11 365 790.63**      **2.48**

##### Obligations, taux fixe

##### USD

USD	CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.00000% 13-09.05.23	3 000 000.00	3 049 687.50	0.66
USD	INDO ENERGY FINANCE II BV-REG-S 6.37500% 13-24.01.23	429 000.00	229 140.00	0.05
USD	INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.37500% 13-15.05.23	1 100 000.00	1 136 093.75	0.25
USD	SURA ASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.87500% 14-17.04.24	600 000.00	639 562.50	0.14
USD	TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INT-REG-S 4.00000% 16-15.08.26	1 155 000.00	1 214 193.75	0.26
<b>Total USD</b>			<b>6 268 677.50</b>	<b>1.36</b>

#### Total des Obligations, taux fixe

**6 268 677.50**      **1.36**

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

**65 603 974.79**      **14.29**



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

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

### Billets, taux fixe

USD				
USD	AXTEL SAB DE CV-REG-S 6.37500% 17-14.11.24	1 700 000.00	1 756 848.00	0.38
USD	COLBUN SA-REG-S 3.95000% 17-11.10.27	2 145 000.00	2 211 360.94	0.48
USD	INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC-REG-S 4.12500% 17-19.10.27	625 000.00	638 281.25	0.14
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	500 000.00	517 812.50	0.11
USD	MULTIBANK INC-REG-S 4.37500% 17-09.11.22	1 150 000.00	1 188 453.12	0.26
USD	PLA ADMINIST INDUST S DE RL DE CV-REG-S 4.96200% 19-18.07.29	750 000.00	772 968.75	0.17
USD	PRUMO PARTICIPACOES E INVESTIMENT-REG-S 7.50000% 19-31.12.31	2 550 000.00	2 636 062.50	0.58
<b>Total USD</b>			<b>9 721 787.06</b>	<b>2.12</b>

**Total des Billets, taux fixe** 9 721 787.06 2.12

**Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé** 9 721 787.06 2.12

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

### Fonds d'investissement, ouvert

Irlande				
USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	2 327.89	23 278 900.00	5.07
<b>Total Irlande</b>			<b>23 278 900.00</b>	<b>5.07</b>

**Total des Fonds d'investissement, ouvert** 23 278 900.00 5.07

**Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée** 23 278 900.00 5.07

**Total du Portefeuille-titres** 455 392 267.94 99.21

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.03.20	-147.00	22 968.75	0.01
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.20	250.00	-23 437.50	-0.01
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.03.20	-28.00	-11 119.30	0.00
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.20	89.00	-12 515.54	0.00
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.20	-91.00	17 773.48	0.00
USD	US LONG BOND FUTURE 20.03.20	70.00	6 554.80	0.00
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>224.69</b>	<b>0.00</b>

**Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle** 224.69 0.00

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

#### Credit Default Swaps\*

USD	GOLDMAN SACHS/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-6 800 000.00	559 578.50	0.12
USD	HSBC/REPUBLIC OF TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.12.24	2 800 000.00	-267 234.96	-0.06
USD	HSBC/REPUBLIC OF TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.12.24	4 000 000.00	-381 764.22	-0.08
<b>Total des Credit Default Swaps</b>			<b>-89 420.68</b>	<b>-0.02</b>

**Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé** -89 420.68 -0.02

**Total des Instruments dérivés** -89 195.99 -0.02

### Contrats de change à terme

#### Contrats de change à terme (achat/vente)

EUR	25 179 600.00	USD	27 838 062.17	16.1.2020	21 668.50	0.00
USD	2 554 070.00	EUR	2 310 900.00	16.1.2020	-2 803.49	0.00
USD	882 274.32	EUR	798 900.00	16.1.2020	-1 661.04	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme (achat/vente)</b>					<b>17 203.97</b>	<b>0.00</b>

**Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** 2 364 216.93\*\* 0.52

**Crédit en compte courant et autres engagements à court terme** -13 064.35 0.00

**Autres actifs et passifs** 1 343 419.07 0.29

**Total de l'Actif net** 459 014 847.57 100.00

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

\*\* Au 30 novembre 2019, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 850 000.00 USD en faveur de HSBC.

# UBS (Lux) Bond SICAV

## – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)

### Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en USD		394 965 175.95	297 327 482.25	208 540 910.78
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU1390335583</b>			
Actions en circulation		47 396.8310	47 396.8310	57 024.1460
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.66	109.57	109.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		115.66	109.57	109.76
<b>Catégorie I-B-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1881004227</b>			
Actions en circulation		45 817.3540	28 107.3540	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		112.55	106.35	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		112.55	106.35	-
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU1131112325</b>			
Actions en circulation		1 990 724.2740	1 933 078.7440	1 480 368.9330
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.28	96.59	96.16
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		102.28	96.59	96.16
<b>Catégorie K-1-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU0775388019</b>			
Actions en circulation		0.5000	0.5000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 567 361.36	5 282 398.28	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		5 567 361.36	5 282 398.28	-
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0775387714</b>			
Actions en circulation		237 221.5890	253 348.3640	207 362.0220
Valeur nette d'inventaire par action en USD		91.46	87.03	87.97
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		91.46	87.03	87.97
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2064626802</b>			
Actions en circulation		186 361.3390	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.61	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		99.61	-	-
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU0775387805</b>			
Actions en circulation		896.1780	392.0530	372.8950
Valeur nette d'inventaire par action en USD		65.50	65.18	69.65
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		65.50	65.18	69.65
<b>Catégorie (EUR hedged) P-dist<sup>4</sup></b>	<b>LU2064626984</b>			
Actions en circulation		228 909.5780	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.61	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		99.61	-	-
<b>Catégorie P-mdist<sup>3</sup></b>	<b>LU0775387987</b>			
Actions en circulation		11 584.1230	11 711.5790	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.58	98.11	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		100.58	98.11	-
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1240772902</b>			
Actions en circulation		277 792.5180	169 691.0730	53 586.5560
Valeur nette d'inventaire par action en USD		114.81	108.88	109.30
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		114.81	108.88	109.30
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2064627016</b>			
Actions en circulation		44 400.1480	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.64	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		99.64	-	-
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-dist<sup>4</sup></b>	<b>LU2064627107</b>			
Actions en circulation		12 822.3450	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.64	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		99.64	-	-
<b>Catégorie U-X-acc</b>	<b>LU0775388282</b>			
Actions en circulation		3 918.4990	3 442.4990	3 715.4990
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 251.24	9 681.17	9 637.37
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		10 251.24	9 681.17	9 637.37
<b>Catégorie U-X-UKdist-mdist<sup>5</sup></b>	<b>LU1957417519</b>			
Actions en circulation		3 085.8210	2 517.8210	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 061.87	9 831.03	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		10 061.87	9 831.03	-

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> Première VNI 25.9.2018

<sup>3</sup> Première VNI 22.6.2018

<sup>4</sup> Première VNI 15.11.2019

<sup>5</sup> Première VNI 26.3.2019

## Structure du portefeuille-titres

### Répartition géographique en % de l'actif net

Afrique du Sud	9.79
Fédération russe (CEI)	9.29
Thaïlande	8.81
Brésil	8.36
Pologne	7.65
Indonésie	7.23
Mexique	6.56
Colombie	5.70
Malaisie	5.19
Turquie	4.02
Pérou	3.99
Hongrie	3.49
République tchèque	3.13
Roumanie	1.93
Ukraine	1.58
Nigéria	1.54
Etats-Unis	1.01
Supranational	0.90
Grande-Bretagne	0.82
Iles Caïmans	0.40
Egypte	0.39
Chili	0.39
Inde	0.38
Mongolie	0.36
Sri Lanka	0.33
El Salvador	0.27
Equateur	0.27
Oman	0.25
Philippines	0.23
Ghana	0.22
Argentine	0.21
Pakistan	0.21
République dominicaine	0.19
Uruguay	0.17
Bahrein	0.17
Grèce	0.13
Kazakhstan	0.13
Serbie	0.05
<b>Total</b>	<b>95.74</b>

### Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	87.88
Organisations supranationales	2.00
Diverses sociétés non classées	1.01
Banques & instituts de crédit	1.00
Distribution d'énergie & d'eau	0.91
Cantons, Etats fédéraux	0.73
Etablissements financiers et sociétés de participation	0.62
Services divers	0.49
Télécommunications	0.40
Métaux non ferreux	0.39
Pétrole	0.19
Trafic et transport	0.12
<b>Total</b>	<b>95.74</b>

## Etat des actifs nets

USD

Actif	30.11.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	385 733 736.75
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	-7 600 433.69
Total du Portefeuille-titres (note 1)	378 133 303.06
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	10 485 246.57*
Créances sur achats de titres (note 1)	398 659.16
Créances sur souscriptions	171 008.02
Intérêts à recevoir sur titres	6 852 310.62
Intérêts à recevoir sur liquidités	2 705.98
Créances sur dividendes	233.03
Autres créances	98 731.45
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-1 320 268.20
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	922 541.22
<b>Total de l'Actif</b>	<b>395 744 470.91</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-19 892.67
Autres engagements à court terme (marges)	-55 139.51
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-54.28
Engagements sur achats de titres (note 1)	-518 405.57
Engagements sur rachats	-89 483.29
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-55 112.90
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-13 580.51
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-27 626.23
Total des Provisions pour frais	-96 319.64
<b>Total du Passif</b>	<b>-779 294.96</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>394 965 175.95</b>

## Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2019-30.11.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	88 861.20
Intérêts sur titres	8 411 950.97
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	1 040 346.34
Revenus sur prêts de titres (note 13)	7 566.00
Autres revenus (note 4)	79 305.36
<b>Total des Revenus</b>	<b>9 628 029.87</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-805 070.56
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-353 590.26
Taxe d'abonnement (note 3)	-29 036.13
Frais sur prêts de titres (note 13)	-3 026.40
Autres commissions et frais (note 2)	-18 407.97
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-5 834.08
<b>Total des Charges</b>	<b>-1 214 965.40</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>8 413 064.47</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 501 464.19
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	190 009.36
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-145 149.36
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-2 221 196.67
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-1 184 016.49
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-100 370.59
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-5 962 187.94</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>2 450 876.53</b>
<b>Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	12 464 890.33
Plus-/moins-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-1 088 641.27
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	33 867.18
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	471 801.53
Plus-/moins-value non réalisée sur swaps	2 536 123.52
<b>Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée</b>	<b>14 418 041.29</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>16 868 917.82</b>

\* Au 30 novembre 2019, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 1 460 000.00 USD en faveur de Barclays.

## Fluctuations de l'actif net

USD

	1.6.2019-30.11.2019
Actif net au début de la période	297 327 482.25
Souscriptions	96 060 744.02
Rachats	-14 259 484.13
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	81 801 259.89
Dividendes versés	-1 032 484.01
Revenus/pertes net(te)s de placements	8 413 064.47
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-5 962 187.94
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	14 418 041.29
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	16 868 917.82
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>394 965 175.95</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2019-30.11.2019
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	47 396.8310
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>47 396.8310</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	28 107.3540
Nombre d'actions émises	17 710.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>45 817.3540</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 933 078.7440
Nombre d'actions émises	161 640.6630
Nombre d'actions rachetées	-103 995.1330
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 990 724.2740</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.5000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.5000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	253 348.3640
Nombre d'actions émises	832.5970
Nombre d'actions rachetées	-16 959.3720
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>237 221.5890</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	186 968.7350
Nombre d'actions rachetées	-607.3960
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>186 361.3390</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	392.0530
Nombre d'actions émises	604.1360
Nombre d'actions rachetées	-100.0110
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>896.1780</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	230 172.2850
Nombre d'actions rachetées	-1 262.7070
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>228 909.5780</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	11 711.5790
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-127.4560
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>11 584.1230</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	169 691.0730
Nombre d'actions émises	115 291.9650
Nombre d'actions rachetées	-7 190.5200
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>277 792.5180</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	45 155.1350
Nombre d'actions rachetées	-754.9870
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>44 400.1480</b>

		(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises		12 822.3450
Nombre d'actions rachetées		0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>12 822.3450</b>
		U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période		3 442.4990
Nombre d'actions émises		502.0000
Nombre d'actions rachetées		-26.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>3 918.4990</b>
		U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de la période		2 517.8210
Nombre d'actions émises		630.0000
Nombre d'actions rachetées		-62.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>3 085.8210</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	2.99

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.41
P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.43
P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.43
P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.42
P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.42
P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.41
U-X-UKdist-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	55.88
U-X-UKdist-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	63.17
U-X-UKdist-mdist	30.7.2019	2.8.2019	USD	49.58
U-X-UKdist-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	69.09
U-X-UKdist-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	30.45
U-X-UKdist-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	79.12

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>			
<b>Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>			
<b>BRL</b>			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 08.07.16-01.07.20	7 999.00	1 844 888.22	0.47
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 07.07.17-01.07.21	5 025.00	1 100 265.78	0.28
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 04.01.18-01.01.22	70 100.00	14 874 701.09	3.76
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 05.04.19-01.07.23	19 000.00	3 635 688.17	0.92
<b>Total BRL</b>		<b>21 455 543.26</b>	<b>5.43</b>
<b>USD</b>			
USD ARGENTINA TREASURY BILL 0.00000% 29.03.19-22.04.20	900 000.00	351 000.00	0.09
USD ARGENTINA TREASURY BILL 0.00000% 12.04.19-13.05.20	900 000.00	360 000.00	0.09
<b>Total USD</b>		<b>711 000.00</b>	<b>0.18</b>
<b>Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>		<b>22 166 543.26</b>	<b>5.61</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>BRL</b>			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 18-01.01.29	18 550.00	5 270 545.61	1.33
<b>Total BRL</b>		<b>5 270 545.61</b>	<b>1.33</b>
<b>COP</b>			
COP BOGOTA DISTRIRO CAPITAL-REG-S 9.75000% 07-26.07.28	9 000 000 000.00	2 877 330.32	0.73
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.37500% 12-21.03.23	5 000 000 000.00	1 382 877.46	0.35
COP EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 8.37500% 17-08.11.27	6 900 000 000.00	2 084 667.43	0.53
<b>Total COP</b>		<b>6 344 875.21</b>	<b>1.61</b>
<b>DOP</b>			
DOP DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 8.90000% 18-15.02.23	20 150 000.00	380 738.51	0.09
DOP DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 9.75000% 19-05.06.26	20 000 000.00	383 826.15	0.10
<b>Total DOP</b>		<b>764 564.66</b>	<b>0.19</b>
<b>MXN</b>			
MXN PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 7.19000% 13-12.09.24	42 650.00	194 964.87	0.05
<b>Total MXN</b>		<b>194 964.87</b>	<b>0.05</b>
<b>PEN</b>			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 5.40000% 19-12.08.34	4 500 000.00	1 367 891.45	0.35
<b>Total PEN</b>		<b>1 367 891.45</b>	<b>0.35</b>
<b>PHP</b>			
PHP PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.25000% 11-14.01.36	13 000 000.00	308 766.31	0.08
<b>Total PHP</b>		<b>308 766.31</b>	<b>0.08</b>
<b>USD</b>			
USD CENCOSUD SA-REG-S 4.87500% 12-20.01.23	1 500 000.00	1 532 343.75	0.39
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 10-29.04.20	200 000.00	202 500.00	0.05
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.57700% 18-21.02.23	1 295 000.00	1 339 988.30	0.34
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 4.25000% 17-18.09.22	1 000 000.00	970 312.50	0.24
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 13-07.08.23	800 000.00	866 750.00	0.22
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.71000% 18-15.11.23	1 400 000.00	1 540 875.00	0.39
USD KAZTRANSNGAS JSC-REG-S 4.37500% 17-26.09.27	480 000.00	503 550.00	0.13
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 11-28.01.21	1 000 000.00	1 035 000.00	0.26
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.12500% 18-17.01.23	1 000 000.00	1 008 437.50	0.25
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 10-04.10.20	800 000.00	804 000.00	0.20
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 11-27.07.21	500 000.00	500 937.50	0.13
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.00000% 05-05.06.20	1 000 000.00	1 020 312.50	0.26
USD UKRAINE RAILWAYS VIA RL CPTL MKTS-REG-S 8.25000% 19-09.07.24	210 000.00	220 363.50	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.20	910 000.00	935 707.50	0.24
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.21	900 000.00	942 300.00	0.24
<b>Total USD</b>		<b>13 423 378.05</b>	<b>3.40</b>
<b>UYU</b>			
UYU URUGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 9.87500% 17-20.06.22	16 350 000.00	419 520.75	0.11
<b>Total UYU</b>		<b>419 520.75</b>	<b>0.11</b>
<b>ZAR</b>			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.25000% 06-31.03.36	49 650 000.00	2 393 521.36	0.60
<b>Total ZAR</b>		<b>2 393 521.36</b>	<b>0.60</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>30 488 028.27</b>	<b>7.72</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>BRL</b>			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC FLR/SELIC 15-01.09.21	2 555.00	6 296 630.52	1.59
<b>Total BRL</b>		<b>6 296 630.52</b>	<b>1.59</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>6 296 630.52</b>	<b>1.59</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>IDR</b>			
IDR EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 6.45000% 17-13.12.22	42 900 000 000.00	3 033 721.24	0.77
IDR EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 6.25000% 17-22.12.21	50 000 000 000.00	3 544 188.14	0.89
<b>Total IDR</b>		<b>6 577 909.38</b>	<b>1.66</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

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
<b>USD</b>			
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S 4.87500% 18-19.04.23	1 500 000.00	1 570 520.70	0.40
USD BLACK SEA TRADE & DEVELOPMT BK-REG-S 4.87500% 16-06.05.21	500 000.00	512 245.00	0.13
USD REC LTD-REG-S 5.25000% 18-13.11.23	1 400 000.00	1 498 335.86	0.38
<b>Total USD</b>		<b>3 581 101.56</b>	<b>0.91</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>10 159 010.94</b>	<b>2.57</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD YPF SA-144A 3M BADLAR+400BP 16-07.07.20	310 000.00	48 465.22	0.01
<b>Total USD</b>		<b>48 465.22</b>	<b>0.01</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>48 465.22</b>	<b>0.01</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>ARS</b>			
ARS ARGENTINA, REPUBLIC OF 18.20000% 16-03.10.21	5 430 000.00	23 734.23	0.01
ARS ARGENTINA, REPUBLIC OF 16.00000% 16-17.10.23	9 590 000.00	36 544.95	0.01
<b>Total ARS</b>		<b>60 279.18</b>	<b>0.02</b>
<b>COP</b>			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 11.00000% 05-24.07.20	1 360 000 000.00	402 150.66	0.10
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 11-26.08.26	11 400 000 000.00	3 494 014.08	0.89
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 14-18.09.30	5 150 000 000.00	1 595 839.76	0.40
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.00000% 17-30.06.32	8 800 000 000.00	2 568 405.65	0.65
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.25000% 18-18.10.34	8 450 000 000.00	2 509 709.61	0.64
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 9.85000% 07-28.06.27	7 150 000 000.00	2 527 789.11	0.64
<b>Total COP</b>		<b>13 097 908.87</b>	<b>3.32</b>
<b>CZK</b>			
CZK CZECH REPUBLIC 2.50000% 13-25.08.28	135 620 000.00	6 355 003.81	1.61
CZK CZECH REPUBLIC 2.75000% 18-23.07.29	42 200 000.00	2 030 347.12	0.51
CZK CZECH REPUBLIC 4.70000% 07-12.09.22	26 900 000.00	1 266 517.39	0.32
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 3.75000% 05-12.09.20	9 500 000.00	416 065.19	0.10
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 0.95000% 15-15.05.30	41 380 000.00	1 690 616.94	0.43
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 0.45000% 15-25.10.23	14 800 000.00	616 290.92	0.16
<b>Total CZK</b>		<b>12 374 841.37</b>	<b>3.13</b>
<b>HUF</b>			
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.00000% 06-24.11.23	462 900 000.00	1 856 889.21	0.47
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 7.00000% 11-24.06.22	667 400 000.00	2 588 613.61	0.66
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.75000% 11-22.10.28	1 047 200 000.00	4 894 328.17	1.24
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 3.00000% 16-27.10.27	911 000 000.00	3 329 261.29	0.84
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 0.50000% 18-21.04.21	135 000 000.00	447 908.60	0.11
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 3.00000% 19-21.08.30	188 000 000.00	684 246.10	0.17
<b>Total HUF</b>		<b>13 801 246.98</b>	<b>3.49</b>
<b>IDR</b>			
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 11-15.06.32	27 556 000 000.00	2 055 224.00	0.52
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 11-15.05.27	5 822 000 000.00	412 555.37	0.10
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.12500% 13-15.05.28	52 800 000 000.00	3 498 166.48	0.89
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 13-15.03.34	20 800 000 000.00	1 577 144.07	0.40
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 9.00000% 13-15.03.29	24 100 000 000.00	1 904 251.74	0.48
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 15-15.05.36	46 800 000 000.00	3 498 804.55	0.89
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.50000% 17-15.05.38	23 500 000 000.00	1 644 418.15	0.42
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 18-15.05.29	68 250 000 000.00	5 204 036.29	1.32
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 19-15.04.39	95 500 000 000.00	7 205 668.47	1.82
<b>Total IDR</b>		<b>27 000 269.12</b>	<b>6.84</b>
<b>MXN</b>			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 03-07.12.23	45 000.00	239 484.76	0.06
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00000% 05-05.12.24	848 300.00	4 905 488.12	1.24
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00000% 06-20.11.36	123 700.00	801 841.47	0.20
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.50000% 07-03.06.27	1 574 140.00	8 279 578.54	2.10
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.50000% 09-31.05.29	276 000.00	1 551 885.37	0.39
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-29.05.31	173 850.00	933 248.86	0.24
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	429 650.00	2 299 499.22	0.58
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 5.75000% 15-05.03.26	33 330.00	160 061.92	0.04
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 17-07.11.47	1 037 500.00	5 723 895.82	1.45
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 8.00000% 09-11.06.20	34 000.00	175 240.63	0.05
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 6.50000% 12-09.06.22	126 000.00	641 708.23	0.16
<b>Total MXN</b>		<b>25 711 932.94</b>	<b>6.51</b>
<b>PLN</b>			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 01-23.09.22	7 170 000.00	2 042 883.06	0.52
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 10-25.10.21	8 450 000.00	2 336 067.81	0.59
PLN POLAND, REPUBLIC OF 4.00000% 12-25.10.23	4 600 000.00	1 279 526.98	0.33
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 13-25.04.28	28 170 000.00	7 616 750.82	1.93
PLN POLAND, REPUBLIC OF 3.25000% 14-25.07.25	1 349 000.00	371 130.64	0.09
PLN POLAND, REPUBLIC OF 1.50000% 15-25.04.20	13 960 000.00	3 575 691.74	0.91
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.00000% 15-25.04.21	8 100 000.00	2 090 398.75	0.53
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 16-25.07.27	1 520 000.00	403 958.83	0.10
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.25000% 16-25.04.22	8 400 000.00	2 184 573.45	0.55
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 17-25.01.23	1 500 000.00	394 194.65	0.10
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 19-25.10.29	12 760 000.00	3 479 477.99	0.88
<b>Total PLN</b>		<b>25 774 654.72</b>	<b>6.53</b>



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
<b>RON</b>			
RON ROMANIA 2.25000% 16-26.02.20	2 455 000.00	564 348.70	0.14
RON ROMANIA 3.25000% 15-22.03.21	900 000.00	206 798.27	0.05
RON ROMANIA 3.50000% 15-19.12.22	1 275 000.00	290 830.76	0.07
RON ROMANIA 5.00000% 18-12.02.29	800 000.00	189 024.03	0.05
RON ROMANIA 5.75000% 13-29.04.20	1 400 000.00	325 542.15	0.08
RON ROMANIA 5.80000% 12-26.07.27	21 320 000.00	5 310 012.89	1.34
RON ROMANIA 5.85000% 13-26.04.23	3 000 000.00	732 598.10	0.19
<b>Total RON</b>		<b>7 619 154.90</b>	<b>1.92</b>
<b>RUB</b>			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.05000% 13-19.01.28	404 400 000.00	6 608 388.07	1.67
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 6.40000% 13-27.05.20	40 950 000.00	638 430.06	0.16
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-16.08.23	163 050 000.00	2 620 825.17	0.66
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 6.90000% 18-23.05.29	99 200 000.00	1 608 700.80	0.41
<b>Total RUB</b>		<b>11 476 344.10</b>	<b>2.90</b>
<b>THB</b>			
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.65000% 10-17.12.21	224 050 000.00	7 762 566.75	1.97
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.85000% 10-12.12.25	16 000 000.00	602 485.74	0.15
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.12500% 16-17.12.26	48 100 000.00	1 649 820.05	0.42
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.87500% 18-17.12.28	319 650 000.00	11 655 771.32	2.95
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.87500% 09-22.06.29	83 100 000.00	3 537 014.30	0.90
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.40000% 15-17.06.36	68 000 000.00	2 722 233.24	0.69
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.30000% 18-17.06.38	29 000 000.00	1 162 296.58	0.29
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.67500% 13-29.06.44	5 450 000.00	271 327.11	0.07
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.87500% 16-17.06.46	73 471 000.00	2 845 117.33	0.72
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.55000% 15-26.06.20	27 500 000.00	911 938.86	0.23
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.65000% 10-20.06.31	34 000 000.00	1 343 901.66	0.34
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.77500% 12-25.06.32	7 800 000.00	315 220.49	0.08
<b>Total THB</b>		<b>34 779 693.43</b>	<b>8.81</b>
<b>TRY</b>			
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 7.10000% 13-08.03.23	2 700 000.00	408 278.93	0.10
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 12.40000% 18-08.03.28	30 200 000.00	5 326 473.40	1.35
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.40000% 15-08.07.20	2 670 000.00	458 597.55	0.12
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.60000% 16-11.02.26	1 700 000.00	276 155.65	0.07
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.50000% 17-11.08.27	2 800 000.00	446 800.73	0.11
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.00000% 15-12.03.25	5 850 000.00	862 196.40	0.22
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.50000% 12-14.09.22	5 850 000.00	941 133.45	0.24
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.70000% 17-17.08.22	12 900 000.00	2 186 497.78	0.55
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 12.20000% 18-18.01.23	5 900 000.00	1 032 384.43	0.26
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 11.00000% 17-24.02.27	8 000 000.00	1 314 181.25	0.33
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.00000% 14-24.07.24	4 000 000.00	619 831.11	0.16
<b>Total TRY</b>		<b>13 872 530.68</b>	<b>3.51</b>
<b>USD</b>			
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.50000% 10-31.03.20	650 000.00	654 875.00	0.17
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 10.75000% 16-28.03.22	1 200 000.00	1 061 625.00	0.27
USD EL FONDO MIVIVIENDA-REG-S 3.50000% 13-31.01.23	850 000.00	865 406.25	0.22
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 09-01.12.19	1 065 000.00	1 063 003.13	0.27
USD NIGERIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.07.23	1 000 000.00	1 054 375.01	0.27
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.87500% 13-25.02.20	200 000.00	201 900.00	0.05
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.50000% 10-09.03.20	1 500 000.00	1 513 125.00	0.38
USD THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.50000% 16-13.10.21	800 000.00	812 500.00	0.21
USD TRADE & DEVELOPMENT BANK MONGOLIA-REG-S 9.37500% 15-19.05.20	1 400 000.00	1 434 125.00	0.36
<b>Total USD</b>		<b>8 660 934.39</b>	<b>2.20</b>
<b>UYU</b>			
UYU URUGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-15.03.28	11 800 000.00	261 574.44	0.07
<b>Total UYU</b>		<b>261 574.44</b>	<b>0.07</b>
<b>ZAR</b>			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 10.50000% 98-21.12.26	177 050 000.00	13 363 339.61	3.38
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.75000% 06-31.03.21	12 200 000.00	831 422.72	0.21
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.00000% 10-28.02.31	27 229 000.00	1 546 629.87	0.39
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.50000% 10-28.02.41	38 400 000.00	1 789 128.67	0.45
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.75000% 12-28.02.23	22 800 000.00	1 568 971.12	0.40
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 12-28.02.2048	205 460 000.00	12 103 013.00	3.07
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 14-31.01.44	33 000 000.00	1 947 524.97	0.49
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.87500% 15-28.02.35	18 000 000.00	1 131 754.33	0.29
<b>Total ZAR</b>		<b>34 281 784.29</b>	<b>8.68</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>228 773 149.41</b>	<b>57.93</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>PLN</b>			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.750%/CPI LINKED 08-25.08.23	570 000.00	203 000.32	0.05
<b>Total PLN</b>		<b>203 000.32</b>	<b>0.05</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>203 000.32</b>	<b>0.05</b>
<b>Obligations convertibles, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD GLOBAL INVESTMENT FINANCIAL *DEFAULT* 11.00000% 96-06.04.06	2 000 000.00	20.00	0.00
<b>Total USD</b>		<b>20.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux fixe</b>		<b>20.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>298 134 847.94</b>	<b>75.48</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

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

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

### Bons du trésor à court terme, coupon zéro

#### NGN

NGN	NIGERIA OMO BILL 0.00000% 07.02.19-06.02.20	1 500 000 000.00	3 995 700.53	1.01
<b>Total NGN</b>			<b>3 995 700.53</b>	<b>1.01</b>

#### USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 06.12.18-05.12.19	4 000 000.00	3 999 530.24	1.01
<b>Total USD</b>			<b>3 999 530.24</b>	<b>1.01</b>

### Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro

**7 995 230.77 2.02**

### Billets, taux fixe

#### COP

COP	COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 10-14.04.21	10 010 000 000.00	2 932 922.63	0.74
<b>Total COP</b>			<b>2 932 922.63</b>	<b>0.74</b>

#### PEN

PEN	PERU, REPUBLIC OF-REG-S 6.85000% 10-12.02.42	3 950 000.00	1 373 529.85	0.35
PEN	PERU, REPUBLIC OF-REG-S 6.90000% 07-12.08.37	4 400 000.00	1 538 387.29	0.39
<b>Total PEN</b>			<b>2 911 917.14</b>	<b>0.74</b>

#### PHP

PHP	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.95000% 10-15.01.21	7 000 000.00	138 865.59	0.04
<b>Total PHP</b>			<b>138 865.59</b>	<b>0.04</b>

### Total des Billets, taux fixe

**5 983 705.36 1.52**

### Medium-Term Notes, taux fixe

#### USD

USD	SHARP EQUIPAMENTOS ELETR-REG-S*DEFAULT* 9.62500% 97-30.10.05	1 080 000.00	10.80	0.00
<b>Total USD</b>			<b>10.80</b>	<b>0.00</b>

#### ZAR

ZAR	TRANSNET SOC LTD-REG-S 9.50000% 13-13.05.21	6 740 000.00	468 888.37	0.12
<b>Total ZAR</b>			<b>468 888.37</b>	<b>0.12</b>

### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**468 899.17 0.12**

### Medium-Term Notes, taux variable

#### USD

USD	YPF SA-REG-S 3M BADLAR+400BP 16-07.07.20	115 000.00	17 979.04	0.01
<b>Total USD</b>			<b>17 979.04</b>	<b>0.01</b>

### Total des Medium-Term Notes, taux variable

**17 979.04 0.01**

### Obligations, taux fixe

#### MYR

MYR	MALAYSIA 3.41800% 12-15.08.22	2 950 000.00	711 407.35	0.18
MYR	MALAYSIA 3.62000% 16-30.11.21	16 950 000.00	4 101 900.00	1.04
MYR	MALAYSIA 3.73300% 13-15.06.28	27 350 000.00	6 675 646.15	1.69
MYR	MALAYSIA 3.80000% 16-17.08.23	3 100 000.00	757 769.45	0.19
MYR	MALAYSIA 3.88500% 19-15.08.29	11 000 000.00	2 729 303.72	0.69
MYR	MALAYSIA 3.95500% 15-15.09.25	900 000.00	222 323.60	0.06
MYR	MALAYSIA 4.07000% 16-30.09.26	3 550 000.00	880 294.60	0.22
MYR	MALAYSIA 4.16000% 11-15.07.21	2 600 000.00	633 301.23	0.16
MYR	MALAYSIA 4.23200% 11-30.06.31	1 850 000.00	466 742.17	0.12
MYR	MALAYSIA 4.25400% 15-31.05.35	500 000.00	126 400.46	0.03
MYR	MALAYSIA 4.49800% 10-15.04.30	1 950 000.00	503 041.64	0.13
MYR	MALAYSIA 4.76200% 17-07.04.37	9 980 000.00	2 696 351.55	0.68
<b>Total MYR</b>			<b>20 504 481.92</b>	<b>5.19</b>

#### PEN

PEN	FONDO MIVIVIENDA SA-REG-S 7.00000% 17-14.02.24	4 125 000.00	1 354 473.09	0.34
PEN	PERU, REPUBLIC OF 6.95000% 08-12.08.31	6 700 000.00	2 342 879.33	0.59
<b>Total PEN</b>			<b>3 697 352.42</b>	<b>0.93</b>

#### PHP

PHP	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.90000% 12-26.11.22	24 000 000.00	471 567.86	0.12
<b>Total PHP</b>			<b>471 567.86</b>	<b>0.12</b>

#### PLN

PLN	POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 15-25.07.26	15 970 000.00	4 236 467.11	1.07
<b>Total PLN</b>			<b>4 236 467.11</b>	<b>1.07</b>

#### RUB

RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.60000% 11-14.04.21	185 500 000.00	2 957 696.05	0.75
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 8.15000% 12-03.02.27	268 700 000.00	4 641 565.71	1.18
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 6.80000% 12-11.12.19	105 921 000.00	1 648 029.91	0.42
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-25.01.23	49 500 000.00	794 641.75	0.20
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.50000% 15-18.08.21	224 870 000.00	3 594 176.26	0.91
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 8.50000% 15-17.09.31	29 500 000.00	537 389.30	0.14
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.75000% 16-16.09.26	206 150 000.00	3 477 798.94	0.88
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.70000% 17-23.03.33	200 780 000.00	3 442 032.13	0.87

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.10000% 17-16.10.24	35 000 000.00	566 344.33	0.14
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.25000% 18-10.05.34	190 900 000.00	3 156 785.62	0.80
RUB VNESHCONOMBANK STEP-DOWN 10-13.10.20	25 000 000.00	398 903.07	0.10
<b>Total RUB</b>		<b>25 215 363.07</b>	<b>6.39</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>54 125 232.38</b>	<b>13.70</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>68 591 046.72</b>	<b>17.37</b>

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

### Actions au porteur

#### Mexique

MXN HIPOTECARIA SU CASITA SA DE CV	15 777.00	0.01	0.00
<b>Total Mexique</b>		<b>0.01</b>	<b>0.00</b>

### Total des Actions au porteur

**0.01 0.00**

### Fonds d'investissement, fermé

#### Bermudes

USD SIDEK CREDITOR TRUST-B1	889 210.59	8.89	0.00
USD SIDEK CREDITOR TRUST-A1	222 274.28	2.22	0.00
<b>Total Bermudes</b>		<b>11.11</b>	<b>0.00</b>

### Total des Fonds d'investissement, fermé

**11.11 0.00**

### Certificats de dépôt nationaux, coupon zéro

#### USD

USD LOJAS ARAPUA INTL INC-DEFAULT CD 0.00000% 10.06.97-05.06.98	1 000 000.00	10.00	0.00
<b>Total USD</b>		<b>10.00</b>	<b>0.00</b>

### Total des Certificats de dépôt nationaux, coupon zéro

**10.00 0.00**

### Billets, taux fixe

#### PEN

PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 6.35000% 16-12.08.28	14 250 000.00	4 829 473.60	1.22
PEN TELEFONICA DEL PERU SAA-REG-S 7.37500% 19-10.04.27	5 000 000.00	1 571 922.34	0.40
<b>Total PEN</b>		<b>6 401 395.94</b>	<b>1.62</b>

### Total des Billets, taux fixe

**6 401 395.94 1.62**

### Obligations, taux fixe

#### COP

COP COLOMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 12-28.04.28	572 000 000.00	159 223.38	0.04
<b>Total COP</b>		<b>159 223.38</b>	<b>0.04</b>

#### PEN

PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 5.35000% 19-12.08.40	1 700 000.00	498 510.81	0.13
<b>Total PEN</b>		<b>498 510.81</b>	<b>0.13</b>

#### UAH

UAH UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 14.64000% 17-10.06.20	104 000 000.00	4 348 257.15	1.10
<b>Total UAH</b>		<b>4 348 257.15</b>	<b>1.10</b>

### Total des Obligations, taux fixe

**5 005 991.34 1.27**

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

**11 407 408.40 2.89**

### Total du Portefeuille-titres

**378 133 303.06 95.74**

## 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

PLN BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP REC 2.14250% 17-17.01.20	5 000 000.00	15 814.81	0.00
PLN BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MWIB 17-17.01.20			
MXN GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP REC 7.24500% 17-06.02.20	36 500 000.00	-2 022.58	0.00
MXN GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 17-06.02.20			
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.38500% 17-15.05.22	4 750 000.00	35 889.63	0.01
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MWIB 17-15.05.22			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.27500% 17-06.05.22	42 000 000.00	25 945.51	0.01
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 17-06.05.22			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.99500% 17-22.12.22	70 000 000.00	130 773.21	0.03
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 17-22.12.22			
BRL BANK OF AMERICA/INTEREST RATE SWAP REC 9.76000% 17-02.01.23	15 800 000.00	504 629.58	0.13
BRL BANK OF AMERICA/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 17-02.01.23			
BRL GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP REC 8.60000% 18-02.01.21	50 000 000.00	865 001.97	0.22
BRL GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 18-02.01.21			
CLP HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 4.43250% 18-01.10.28	1 400 000 000.00	198 827.50	0.05
CLP HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 18-01.10.28			

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.78500% 18-26.10.28	30 000 000.00	203 894.60	0.05
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 18-26.10.28			
CLP CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP REC 4.04000% 19-04.02.29	1 000 000 000.00	104 464.60	0.02
CLP CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 19-04.02.29			
CLP BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP REC 3.88000% 19-13.05.29	1 000 000 000.00	80 609.99	0.02
CLP BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 19-13.05.29			
CLP CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP REC 2.88000% 19-05.08.29	3 000 000 000.00	-84 072.40	-0.02
CLP CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 19-05.08.29			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.76500% 19-10.10.29	43 000 000.00	-25 809.44	-0.01
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXIBITIE19-10.10.29			
CLP BANK OF AMERICA/INTEREST RATE SWAP REC 3.13000% 19-19.11.29	900 000 000.00	-4 623.33	0.00
CLP BANK OF AMERICA/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 19-19.11.29			
BRL BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP REC 5.72250% 19-02.01.23	23 000 000.00	-8 199.94	0.00
BRL BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 19-02.01.23			
<b>Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt</b>		<b>2 041 123.71</b>	<b>0.51</b>
<b>Swaps et Swaps à terme sur devises</b>			
TRY GOLDMAN SACHS/CCY SWAP USD/TRY REC 10.87000% 17-15.05.22	3 800 000.00	-361 952.68	-0.09
TRY GOLDMAN SACHS/CCY SWAP USD/TRY PAYER 3ML 17-15.05.22			
<b>Total des Swaps et Swaps à terme sur devises</b>		<b>-361 952.68</b>	<b>-0.09</b>
<b>Swaps et Swaps à terme sur devises croisées</b>			
TRY BARCLAYS/CCY SWAP TRY/USD REC 11.41000% 17-10.02.20	8 200 000.00	-756 629.81	-0.19
TRY BARCLAYS/CCY SWAP TRY/USD PAYER 3ML 17-10.02.20			
<b>Total des Swaps et Swaps à terme sur devises croisées</b>		<b>-756 629.81</b>	<b>-0.19</b>
<b>Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>		<b>922 541.22</b>	<b>0.23</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>922 541.22</b>	<b>0.23</b>

## Contrats de change à terme

### Contrats de change à terme (achat/vente)

USD	3 183 994.16	HKD	24 800 000.00	18.6.2020	18 621.04	0.00
BRL	9 670 000.00	USD	2 332 931.24	18.12.2019	-48 053.49	-0.01
MYR	7 858 000.00	USD	1 876 313.28	18.12.2019	1 696.22	0.00
USD	6 380 591.78	CNY	45 500 000.00	18.12.2019	-91 487.83	-0.02
USD	1 674 740.79	TRY	9 960 000.00	18.12.2019	-51 304.85	-0.01
PHP	9 000 000.00	USD	172 084.13	18.12.2019	4 838.64	0.00
IDR	53 120 000 000.00	USD	3 725 366.44	18.12.2019	33 645.70	0.01
USD	3 065 801.39	RUB	203 140 000.00	18.12.2019	-86 497.48	-0.02
BRL	610 000.00	USD	148 058.25	18.12.2019	-3 924.29	0.00
CLP	7 276 000 000.00	USD	10 179 783.14	18.12.2019	-1 151 997.87	-0.29
USD	429 183.29	COP	1 457 000 000.00	18.12.2019	16 204.25	0.00
TRY	2 250 000.00	USD	378 436.65	18.12.2019	11 483.30	0.00
MXN	164 960 000.00	USD	8 366 729.75	18.12.2019	70 754.10	0.02
MXN	61 600 000.00	USD	3 123 503.06	18.12.2019	27 254.73	0.01
USD	4 944 920.44	BRL	20 200 000.00	18.12.2019	171 959.68	0.04
COP	582 000 000.00	USD	172 522.14	18.12.2019	-7 557.28	0.00
TRY	19 200 000.00	USD	3 282 405.89	18.12.2019	44 911.00	0.01
CZK	50 320 000.00	USD	2 158 429.22	18.12.2019	14 467.74	0.00
USD	1 284 840.75	ZAR	18 910 000.00	18.12.2019	-2 488.10	0.00
PLN	14 610 000.00	USD	3 734 730.36	18.12.2019	560.32	0.00
USD	224 166.46	THB	6 800 000.00	18.12.2019	-947.91	0.00
USD	5 084 157.12	TRY	29 820 000.00	18.12.2019	-83 581.93	-0.02
RON	7 297 000.00	USD	1 706 088.29	18.12.2019	-25 413.49	-0.01
HUF	908 300 000.00	USD	3 042 760.28	18.12.2019	-44 480.50	-0.01
USD	224 316.07	TRY	1 320 000.00	18.12.2019	-4 436.97	0.00
IDR	3 340 000 000.00	USD	234 080.43	18.12.2019	2 273.12	0.00
USD	604 004.00	MXN	12 100 000.00	18.12.2019	-14 894.85	0.00
USD	570 972.79	PLN	2 290 000.00	18.12.2019	-14 503.98	0.00
CZK	4 810 000.00	USD	203 836.10	18.12.2019	3 867.29	0.00
TRY	2 240 000.00	USD	381 892.69	18.12.2019	6 294.28	0.00
THB	14 700 000.00	USD	480 362.33	18.12.2019	6 281.98	0.00
USD	239 756.00	ZAR	3 710 000.00	18.12.2019	-12 808.25	0.00
RON	2 920 000.00	USD	670 149.45	18.12.2019	2 396.86	0.00
USD	363 362.13	CLP	265 000 000.00	18.12.2019	34 560.16	0.01
USD	255 449.56	HUF	78 100 000.00	18.12.2019	-2 356.95	0.00
TRY	10 300 000.00	USD	1 765 610.87	18.12.2019	19 356.01	0.00
MXN	30 600 000.00	USD	1 534 024.90	18.12.2019	31 124.26	0.01
COP	5 460 000 000.00	USD	1 571 358.68	18.12.2019	-23 750.20	-0.02
ZAR	24 000 000.00	USD	1 571 885.16	18.12.2019	61 953.67	0.01
USD	3 323 210.81	ZAR	50 500 000.00	18.12.2019	-114 658.40	-0.03
USD	1 600 040.22	TRY	9 420 000.00	18.12.2019	-32 424.63	-0.01
USD	193 247.28	BRL	795 000.00	18.12.2019	5 400.56	0.00
TRY	13 800 000.00	USD	2 290 707.74	18.12.2019	100 801.28	0.02
BRL	846 000.00	USD	203 126.13	18.12.2019	-3 228.86	0.00
MXN	4 210 000 000.00	USD	216 293.93	18.12.2019	-958.05	0.00
RUB	12 000 000.00	USD	184 853.99	18.12.2019	1 360.38	0.00
IDR	4 140 000 000.00	USD	289 855.07	18.12.2019	3 110.11	0.00
THB	5 020 000.00	USD	165 005.65	18.12.2019	1 181.73	0.00
PLN	656 000.00	USD	168 038.94	18.12.2019	-321.58	0.00
TRY	5 488 800.00	USD	920 175.20	18.12.2019	31 021.52	0.01
COP	782 000 000.00	USD	226 765.26	18.12.2019	-5 111.44	0.00
USD	186 640.76	CNY	1 320 000.00	18.12.2019	-1 120.67	0.00
GBP	640 000.00	USD	826 398.27	18.12.2019	2 048.57	0.00
BRL	6 900 000.00	USD	1 715 113.23	18.12.2019	-84 745.44	-0.02
PLN	880 000.00	USD	228 438.70	18.12.2019	-3 451.99	0.00
USD	986 346.75	BRL	3 930 000.00	18.12.2019	57 745.97	0.01

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

## Contrats de change à terme (suite)

### Contrats de change à terme (achat/vente)

ZAR	21 000 000.00	USD	1 390 095.66	18.12.2019	39 513.32	0.01
PEN	621 000.00	USD	186 329.81	18.12.2019	-3 790.48	0.00
USD	189 715.57	IDR	2 670 000 000.00	18.12.2019	774.26	0.00
USD	188 868.15	TRY	1 090 000.00	18.12.2019	-26.40	0.00
USD	430 594.13	PLN	1 640 000.00	18.12.2019	11 300.72	0.00
RON	3 060 000.00	USD	718 361.63	18.12.2019	-13 569.95	0.00
USD	503 833.14	MXN	9 680 000.00	18.12.2019	8 714.06	0.00
CZK	6 150 000.00	USD	268 520.26	18.12.2019	-2 953.56	0.00
USD	206 712.09	HKD	1 620 000.00	18.12.2019	-205.60	0.00
COP	699 000 000.00	USD	210 288.81	18.12.2019	-12 160.91	0.00
BRL	1 160 000.00	USD	289 486.16	18.12.2019	-15 395.34	0.00
IDR	3 530 000 000.00	USD	251 138.30	18.12.2019	-1 339.49	0.00
RUB	21 400 000.00	USD	335 978.77	18.12.2019	-3 896.48	0.00
MYR	1 150 000.00	USD	277 543.14	18.12.2019	-2 700.82	0.00
COP	1 020 000 000.00	USD	305 100.56	18.12.2019	-15 986.89	0.00
MYR	1 240 000.00	USD	300 387.60	18.12.2019	-4 035.88	0.00
TRY	2 040 000.00	USD	350 687.92	18.12.2019	2 839.50	0.00
CZK	4 340 000.00	USD	188 448.09	18.12.2019	-1 040.05	0.00
BRL	2 150 000.00	USD	524 070.69	18.12.2019	-16 057.54	0.00
CNY	22 900 000.00	USD	3 283 154.12	18.12.2019	-25 777.79	-0.01
MXN	12 200 000.00	USD	631 435.19	18.12.2019	-7 421.47	0.00
ZAR	8 480 000.00	USD	565 691.30	18.12.2019	11 598.42	0.00
CZK	5 410 000.00	USD	233 633.05	18.12.2019	-20.72	0.00
PLN	2 160 000.00	USD	556 341.70	18.12.2019	-4 101.60	0.00
TRY	1 370 000.00	USD	234 841.25	18.12.2019	2 576.67	0.00
RON	867 000.00	USD	200 296.86	18.12.2019	-605.88	0.00
IDR	7 990 000 000.00	USD	565 143.58	18.12.2019	265.06	0.00
BRL	2 630 000.00	USD	629 156.50	18.12.2019	-7 726.46	0.00
EUR	46 764 600.00	USD	51 500 217.22	4.12.2019	69 755.11	0.02
USD	564 302.53	HKD	4 420 000.00	18.12.2019	-250.68	0.00
MXN	22 200 000.00	USD	1 150 420.42	18.12.2019	-14 920.05	0.00
THB	40 000 000.00	USD	1 322 008.13	18.12.2019	2 194.06	0.00
MYR	4 480 000.00	USD	1 081 603.09	18.12.2019	-10 913.02	0.00
IDR	11 500 000 000.00	USD	815 660.69	18.12.2019	-1 868.53	0.00
RUB	70 900 000.00	USD	1 107 812.50	18.12.2019	-7 595.95	0.00
BRL	22 200 000.00	USD	5 317 110.56	18.12.2019	-71 579.43	-0.02
COP	5 340 000 000.00	USD	1 558 073.24	18.12.2019	-44 478.13	-0.01
USD	529 145.81	CNY	3 710 000.00	18.12.2019	1 422.40	0.00
CLP	1 250 000 000.00	USD	1 619 170.98	18.12.2019	-68 218.31	-0.02
CLP	311 000 000.00	USD	391 268.79	18.12.2019	-5 391.77	0.00
USD	2 049 734.08	COP	7 130 000 000.00	18.12.2019	28 772.82	0.01
USD	617 178.19	EUR	560 700.00	4.12.2019	-1 137.45	0.00
USD	1 993 515.21	MXN	39 100 000.00	18.12.2019	-6 397.61	0.00
CLP	1 510 000 000.00	USD	1 875 776.40	18.3.2020	1 848.83	0.00
USD	1 257 195.32	TRY	7 260 000.00	18.12.2019	-946.38	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme (achat/vente)</b>					<b>-1 320 268.20</b>	<b>-0.33</b>

<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>	<b>10 485 246.57*</b>	<b>2.65</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>	<b>-75 032.18</b>	<b>-0.02</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>6 819 385.48</b>	<b>1.73</b>
<b>Total de l'Actif net</b>	<b>394 965 175.95</b>	<b>100.00</b>

\* Au 30 novembre 2019, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 1 460 000.00 USD en faveur de Barclays.

# UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)

## Données principales

	ISIN	14.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en EUR		47 349 844.72	65 978 619.98	83 700 787.56
<b>Catégorie I-A3-dist<sup>1</sup></b>	<b>LU0396346941</b>			
Actions en circulation		-	94 494.3280	128 294.3280
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	117.37	118.83
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		-	117.37	118.83
<b>Catégorie P-4%-qdist</b>	<b>LU1669357508</b>			
Actions en circulation		8 464.2760	2 094.9920	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		95.71	91.71	93.56
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		95.71	91.71	93.56
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0214905043</b>			
Actions en circulation		87 226.1260	102 575.0590	121 745.4010
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		212.24	199.32	195.34
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		212.24	199.32	195.34
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU0214904665</b>			
Actions en circulation		181 312.2640	201 591.7040	232 757.0720
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		122.59	118.50	119.86
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		122.59	118.50	119.86
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1240773116</b>			
Actions en circulation		38 847.5150	73 147.5940	129 903.5930
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		116.28	108.91	106.09
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		116.28	108.91	106.09
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU1240773207</b>			
Actions en circulation		12 909.5510	24 867.7340	30 603.9640
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.41	96.37	97.52
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		99.41	96.37	97.52

<sup>1</sup> La catégorie d'actions I-A3-dist était en circulation jusqu'au 8.11.2019

<sup>2</sup> Voir note 1

## Structure du portefeuille-titres

Etant donné que le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR) a été fusionné le 14 novembre 2019 avec le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD), il n'y a ni portefeuille-titres ni structure du portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 9.

## Etat des opérations

	EUR
	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
<b>Revenus</b>	
Revenus d'intérêts sur liquidités	3 933.81
Intérêts sur titres	1 101 586.29
Revenus sur prêts de titres (note 13)	10 422.10
Autres revenus (note 4)	19 555.25
<b>Total des Revenus</b>	<b>1 135 497.45</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-316 729.31
Taxe d'abonnement (note 3)	-12 407.94
Frais sur prêts de titres (note 13)	-4 168.84
Autres commissions et frais (note 2)	-13 760.00
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-4 596.63
<b>Total des Charges</b>	<b>-351 662.72</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>783 834.73</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-201 654.72
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 425.50
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-35 053.94
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-123 307.48
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	2 058.75
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-356 531.89</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>427 302.84</b>
<b>Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 803 707.88
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats financiers à terme	372.96
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	54 967.75
<b>Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée</b>	<b>3 859 048.59</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>4 286 351.43</b>

## Fluctuations de l'actif net

	EUR
	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Actif net au début de la période	65 978 619.98
Souscriptions	3 172 254.22
Rachats	-72 206 551.71
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-69 034 297.49
Dividendes versés	-1 230 673.92
Revenus/pertes net(te)s de placements	783 834.73
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-356 531.89
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	3 859 048.59
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	4 286 351.43
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>0.00</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2019-30.11.2019
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	94 494.3280
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-94 494.3280
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-4%-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	2 094.9920
Nombre d'actions émises	6 369.2840
Nombre d'actions rachetées	-8 464.2760
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	102 575.0590
Nombre d'actions émises	3 967.4180
Nombre d'actions rachetées	-106 542.4770
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	201 591.7040
Nombre d'actions émises	3 580.9180
Nombre d'actions rachetées	-205 172.6220
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>

<b>Catégorie</b>		<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période		73 147.5940
Nombre d'actions émises		11 319.5080
Nombre d'actions rachetées		-84 467.1020
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>		<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période		24 867.7340
Nombre d'actions émises		262.7210
Nombre d'actions rachetées		-25 130.4550
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>0.0000</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>				
<b>– Emerging Europe (EUR)</b>				
	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
I-A3-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	4.61
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	3.53
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	3.43

## Distribution trimestrielle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>				
<b>– Emerging Europe (EUR)</b>				
	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
P-4%-qdist	10.7.2019	15.7.2019	EUR	0.94
P-4%-qdist	10.10.2019	15.10.2019	EUR	0.96

<sup>1</sup> Voir note 5



# UBS (Lux) Bond SICAV

## – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)

### Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en USD		76 490 359.55	86 144 214.97	88 737 434.23
<b>Catégorie K-1-acc</b>	<b>LU1562322385</b>			
Actions en circulation		1.2000	1.9000	1.9000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 341 782.17	5 248 473.87	5 034 608.71
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		5 341 923.17	5 248 473.87	5 034 608.71
<b>Catégorie K-1-dist</b>	<b>LU1562322468</b>			
Actions en circulation		1.0000	1.0000	1.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 013 782.44	5 044 357.77	4 955 209.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		5 013 782.44	5 044 357.77	4 955 209.76
<b>Catégorie K-1-qdist</b>	<b>LU1562322542</b>			
Actions en circulation		0.2000	0.2000	0.2000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 055 892.55	5 027 651.10	4 941 708.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		5 055 892.55	5 027 651.10	4 941 708.00
<b>Catégorie K-X-acc</b>	<b>LU1586331834</b>			
Actions en circulation		50 000.0000	50 000.0000	50 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.09	103.93	99.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		106.09	103.93	99.10
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU1562321817</b>			
Actions en circulation		164 450.1730	172 869.9830	197 612.3580
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.16	104.43	100.43
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		106.16	104.43	100.43
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU1562321908</b>			
Actions en circulation		80 666.9470	81 091.9470	83 526.9470
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.32	100.80	99.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		100.32	100.80	99.01
<b>Catégorie P-qdist</b>	<b>LU1562322039</b>			
Actions en circulation		25 745.6360	25 745.6360	30 745.6360
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.08	100.51	98.78
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		101.08	100.51	98.78
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1562322112</b>			
Actions en circulation		164 078.6340	175 512.0260	191 277.1360
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.83	104.97	100.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		106.83	104.97	100.69
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU1562322203</b>			
Actions en circulation		130 321.0440	175 321.0440	180 221.0440
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.29	100.89	99.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		100.29	100.89	99.10

<sup>1</sup> Voir note 1

## Structure du portefeuille-titres

<b>Répartition géographique en % de l'actif net</b>	
Indonésie	6.48
Corée du Sud	6.11
Mexique	6.08
Turquie	5.34
Luxembourg	5.24
Iles Vierges britanniques	4.57
Inde	3.88
Chili	3.77
Afrique du Sud	3.41
Hongrie	3.33
Brésil	2.90
Egypte	2.77
Croatie	2.60
Costa Rica	2.35
Ukraine	2.33
Oman	2.32
Colombie	2.31
Emirats arabes unis	2.00
Pologne	1.91
République dominicaine	1.90
Iles Caïmans	1.78
Grande-Bretagne	1.78
Bermudes	1.71
Arabie saoudite	1.63
Mongolie	1.59
Sri Lanka	1.54
Malaisie	1.29
Serbie	1.27
Sénégal	1.26
Pays-Bas	1.24
Nigéria	1.23
Curaçao	1.03
Namibie	1.03
Pakistan	0.98
Bahreïn	0.97
El Salvador	0.95
Géorgie	0.95
Honduras	0.91
Argentine	0.88
Israël	0.77
Hong Kong	0.74
Arménie	0.71
Vietnam	0.53
Equateur	0.51
Liban	0.47
République unie de Tanzanie	0.17
<b>Total</b>	<b>99.52</b>

<b>Répartition économique en % de l'actif net</b>	
Gouvernements nationaux et centraux	32.86
Banques & instituts de crédit	17.77
Etablissements financiers et sociétés de participation	14.82
Pétrole	9.54
Distribution d'énergie & d'eau	6.95
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	3.46
Services divers	2.69
Organisations supranationales	2.45
Appareils et composants électriques	2.28
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.27
Industrie minière, charbon et acier	1.26
Immobilier	1.01
Sociétés publiques	0.92
Alimentation & softs	0.82
Cantons, Etats fédéraux	0.42
<b>Total</b>	<b>99.52</b>

## Etat des actifs nets

USD

Actif	30.11.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	79 914 936.14
Portefeuille-titres, plus-/-(moins)-value non réalisée	-3 794 688.03
Total du Portefeuille-titres (note 1)	76 120 248.11
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 041 933.62
Créances sur achats de titres (note 1)	200 997.08
Intérêts à recevoir sur titres	890 406.37
Autres créances	16 811.18
<b>Total de l'Actif</b>	<b>78 270 396.36</b>
<b>Passif</b>	
Engagements sur rachats	-1 749 777.00
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-19 343.53
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-6 235.62
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-4 680.66
Total des Provisions pour frais	-30 259.81
<b>Total du Passif</b>	<b>-1 780 036.81</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>76 490 359.55</b>

## Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2019-30.11.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	12 667.67
Intérêts sur titres	2 105 006.92
Revenus sur prêts de titres (note 13)	26 215.98
Autres revenus (note 4)	16 805.13
<b>Total des Revenus</b>	<b>2 160 695.70</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-262 235.95
Taxe d'abonnement (note 3)	-19 444.39
Frais sur prêts de titres (note 13)	-10 486.39
Autres commissions et frais (note 2)	-4 684.02
<b>Total des Charges</b>	<b>-296 850.75</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>1 863 844.95</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-475 779.14
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-139.78
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-475 918.92</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>1 387 926.03</b>
<b>Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	42 787.13
<b>Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée</b>	<b>42 787.13</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>1 430 713.16</b>

## Fluctuations de l'actif net

USD

	1.6.2019-30.11.2019
Actif net au début de la période	86 144 214.97
Rachats	-10 332 130.01
Total Rachats	-10 332 130.01
Dividendes versés	-752 438.57
Revenus/pertes net(te)s de placements	1 863 844.95
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-475 918.92
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	42 787.13
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 430 713.16
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>76 490 359.55</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2019-30.11.2019
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1.9000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.7000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1.2000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.2000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	50 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>50 000.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	172 869.9830
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 419.8100
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>164 450.1730</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	81 091.9470
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-425.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>80 666.9470</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	25 745.6360
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>25 745.6360</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	175 512.0260
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-11 433.3920
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>164 078.6340</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	175 321.0440
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-45 000.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>130 321.0440</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
K-1-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	119 982.36	
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	2.14	
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	2.39	

## Distribution trimestrielle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
K-1-qdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	30 242.13	
K-1-qdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	30 242.13	
P-qdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.54	
P-qdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.54	

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

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

### Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

#### Billets, taux fixe

##### USD

USD	BANCO DO BRASIL SA-REG-S-SUB 5.375000% 10-15.01.21	485 000.00	498 792.19	0.65
USD	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 5.875000% 16-25.04.21	785 000.00	804 379.69	1.05
USD	BANCO NACIONAL DE DESENV ECO&SOC-REG-S 5.500000% 10-12.07.20	405 000.00	412 973.43	0.54
USD	BANCOLOMBIA SA 5.950000% 11-03.06.21	715 000.00	748 247.50	0.98
USD	BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 6.500000% 11-10.03.21	270 000.00	281 896.88	0.37
USD	BUENOS AIRES, PROVINCE OF-REG-S 9.950000% 15-09.06.21	845 000.00	321 100.00	0.42
USD	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 5.750000% 11-27.10.21	1 250 000.00	1 305 078.12	1.71
USD	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.875000% 11-26.05.21	1 885 000.00	1 939 782.81	2.54
USD	DELEK & AVNER TAMAR BOND LTD-144A 4.435000% 14-30.12.20	280 000.00	283 850.00	0.37
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.750000% 10-29.04.20	985 000.00	997 312.50	1.30
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.750000% 11-06.12.21	1 200 000.00	1 246 500.00	1.63
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.375000% 11-15.09.21	1 315 000.00	1 365 956.25	1.79
USD	GAZ CAPITAL SA-REG-S LPN 5.999000% 11-23.01.21	1 460 000.00	1 519 312.50	1.99
USD	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK LTD-REG-S 6.250000% 13-21.10.20	1 845 000.00	1 908 785.52	2.49
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF 6.375000% 11-29.03.21	600 000.00	635 625.00	0.83
USD	INDIAN OIL CORP-REG-S 5.625000% 11-02.08.21	600 000.00	628 875.00	0.82
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.875000% 11-05.05.21	500 000.00	518 593.75	0.68
USD	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.950000% 11-10.11.21	950 000.00	991 562.50	1.30
USD	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 9.375000% 09-28.01.20	300 000.00	303 000.00	0.40
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 4.625000% 11-16.11.21	670 000.00	703 709.38	0.92
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 4.750000% 11-13.07.21	1 200 000.00	1 249 500.00	1.63
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.125000% 16-14.04.21	910 000.00	910 853.12	1.19
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.000000% 16-24.10.21	450 000.00	447 750.00	0.58
USD	NAMIBIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.500000% 11-03.11.21	760 000.00	784 700.00	1.03
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.750000% 11-28.01.21	910 000.00	941 850.00	1.23
USD	OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.000000% 14-07.05.21	795 000.00	810 403.13	1.06
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.625000% 16-15.06.21	1 775 000.00	1 776 664.07	2.32
USD	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.500000% 11-22.11.21	2 495 000.00	2 645 479.69	3.46
USD	PETROAMAZONAS EP-REG-S 4.625000% 17-06.11.20	200 000.00	190 187.50	0.25
USD	POLAND, REPUBLIC OF 5.125000% 11-21.04.21	1 400 000.00	1 462 125.00	1.91
USD	PROSUS NV-REG-S 6.000000% 13-18.07.20	930 000.00	949 530.00	1.24
USD	SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 5.717000% 11-16.06.21	1 390 000.00	1 454 287.50	1.90
USD	SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 8.750000% 11-13.05.21	890 000.00	964 815.63	1.26
USD	SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.250000% 11-28.09.21	890 000.00	971 880.00	1.27
USD	SINOCHEM OVERSEAS CAPITAL-REG-S 4.500000% 10-12.11.20	400 000.00	407 000.00	0.53
USD	SINOPEC GROUP OVERSEA DEVELOPMENT-REG-S 2.000000% 16-29.09.21	1 510 000.00	1 501 034.38	1.96
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.250000% 11-27.07.21	1 177 000.00	1 177 203.13	1.54
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO BV 3.650000% 11-10.11.21	800 000.00	784 990.00	1.03
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.750000% 15-01.09.21	1 700 000.00	1 779 900.00	2.33
<b>Total USD</b>			<b>38 625 486.17</b>	<b>50.50</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**38 625 486.17 50.50**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### USD

USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 5.875000% 11-13.12.21	1 200 000.00	1 279 125.00	1.67
USD	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 4.000000% 16-24.05.21	1 100 000.00	1 120 405.00	1.46
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.875000% 17-22.04.21	790 000.00	354 512.50	0.46
USD	CBQ FINANCE LTD-REG-S 3.250000% 16-13.06.21	1 305 000.00	1 311 932.81	1.71
USD	CDBI TREASURE I LTD-REG-S 2.250000% 16-02.08.21	740 000.00	731 675.00	0.96
USD	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 2.375000% 16-30.08.21	500 000.00	496 718.75	0.65
USD	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD-REG-S 3.125000% 15-23.04.20	360 000.00	360 584.39	0.47
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 2.750000% 15-12.08.20	410 000.00	410 426.40	0.54
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.125000% 16-20.07.21	1 000 000.00	1 008 125.00	1.32
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF MALAYSIA-REG-S 2.480000% 16-20.10.21	300 000.00	300 562.50	0.39
USD	ICICI BANK LTD HONG KONG-REG-S 5.750000% 10-16.11.20	460 000.00	472 654.87	0.62
USD	ICICI BANK LTD/DUBAI-REG-S 3.125000% 15-12.08.20	250 000.00	250 577.50	0.33
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 8.250000% 06-12.04.21	650 000.00	360 343.75	0.47
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 10.875000% 16-06.04.21	450 000.00	491 625.00	0.64
USD	NTPC LTD-REG-S 5.625000% 11-14.07.21	425 000.00	445 054.69	0.58
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 2.125000% 16-07.09.21	600 000.00	594 750.00	0.78
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.375000% 16-26.10.21	1 245 000.00	1 250 913.75	1.64
USD	TURKIYE BANKASI AS-REG-S 5.375000% 16-06.10.21	1 010 000.00	1 014 418.75	1.33
USD	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.500000% 16-27.10.21	1 015 000.00	1 013 731.25	1.33
<b>Total USD</b>			<b>13 268 136.91</b>	<b>17.35</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**13 268 136.91 17.35**

#### Obligations, taux fixe

##### USD

USD	ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.000000% 13-30.09.20	535 000.00	545 532.81	0.71
USD	BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.875000% 15-26.01.21	720 000.00	740 700.00	0.97
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 6.250000% 17-28.06.21	215 000.00	204 585.94	0.27
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.375000% 11-12.07.21	200 000.00	206 500.00	0.27
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.500000% 15-09.03.20	560 000.00	566 300.00	0.74
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.500000% 10-06.05.21	2 100 000.00	1 457 750.00	1.91
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 10.500000% 15-24.03.20	200 000.00	196 750.00	0.26
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.375000% 09-01.12.19	730 000.00	728 631.25	0.95
USD	ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 5.750000% 11-26.01.21	795 000.00	792 813.75	1.04
USD	EVRAZ PLC-REG-S 8.250000% 15-28.01.21	905 000.00	963 825.00	1.26
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY REG-S 5.000000% 14-23.09.21	1 010 000.00	1 019 153.13	1.33
USD	GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875000% 11-12.04.21	690 000.00	727 303.12	0.95
USD	SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAPITAL-REG-S 3.850000% 17-27.08.21	1 010 000.00	1 031 462.50	1.35
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.500000% 10-09.03.20	1 800 000.00	1 815 750.00	2.37
USD	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.500000% 16-13.10.21	740 000.00	751 562.50	0.98
USD	TRADE & DEVELOPMENT BANK MONGOLIA-REG-S 9.375000% 15-19.05.20	705 000.00	722 184.37	0.94

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

Dénomination	Nombre/ 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 TURKEY, REPUBLIC OF 5.62500% 10-30.03.21	1 005 000.00	1 034 521.88	1.35
USD UKRAINE RAILWAY VIA SHORTLINE-REG-S LPN 9.87500% 16-15.09.21	450 000.00	187 200.00	0.24
USD UKRAINE RAILWAY VIA SHORTLINE-144A LPN 9.87500% 16-15.09.21	500 000.00	208 000.00	0.27
USD VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 6.75000% 10-29.01.20	400 000.00	402 375.00	0.53
USD WAKALA GLOBAL SUKUK BHD-REG-S 4.64600% 11-06.07.21	660 000.00	686 193.75	0.90
<b>Total USD</b>		<b>14 989 095.00</b>	<b>19.59</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>14 989 095.00</b>	<b>19.59</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>66 882 718.08</b>	<b>87.44</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 4.12500% 10-07.10.20	1 620 000.00	1 641 262.50	2.15
USD CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 11-24.03.21	1 880 000.00	1 985 750.00	2.60
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 13-16.12.20	660 000.00	698 568.75	0.91
USD PERTAMINA PT-REG-S 5.25000% 11-23.05.21	1 720 000.00	1 789 337.50	2.34
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 17-04.02.21	2 335 000.00	2 427 670.32	3.17
<b>Total USD</b>		<b>8 542 589.07</b>	<b>11.17</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>8 542 589.07</b>	<b>11.17</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD TANZANIA, UNITED REP OF-REG-S 6M LIBOR+600BP 13-09.03.20	1 145 000.00	128 115.96	0.17
<b>Total USD</b>		<b>128 115.96</b>	<b>0.17</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>128 115.96</b>	<b>0.17</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 3.62500% 16-22.11.21	560 000.00	566 825.00	0.74
<b>Total USD</b>		<b>566 825.00</b>	<b>0.74</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>566 825.00</b>	<b>0.74</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>9 237 530.03</b>	<b>12.08</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>76 120 248.11</b>	<b>99.52</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>		<b>1 041 933.62</b>	<b>1.36</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		<b>-671 822.18</b>	<b>-0.88</b>
<b>Total de l'Actif net</b>		<b>76 490 359.55</b>	<b>100.00</b>

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

## Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en EUR		963 784 276.05	884 334 992.85	921 638 726.04
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU0981420374</b>			
Actions en circulation		128 500.0000	133 900.0000	273 871.7710
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		16.62	16.20	15.69
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		16.62	16.20	15.69
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0162626096</b>			
Actions en circulation		2 701 300.4840	2 941 894.2290	3 399 115.4640
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		15.82	15.48	15.11
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		15.82	15.48	15.11
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0776291147</b>			
Actions en circulation		39 416.4560	35 400.5030	51 368.3410
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		121.48	119.19	116.88
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		121.48	119.19	116.88
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU0396343682</b>			
Actions en circulation		225 803.2430	344 465.2230	522 116.3770
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		111.90	109.21	106.07
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		111.90	109.21	106.07
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240773892</b>			
Actions en circulation		26 736.2420	35 735.1030	33 561.4760
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		109.75	107.39	104.74
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		109.75	107.39	104.74
<b>Catégorie U-X-acc</b>	<b>LU0396345034</b>			
Actions en circulation		60 342.0000	54 375.3590	61 098.5050
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		12 332.91	11 998.54	11 579.07
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		12 332.91	11 998.54	11 579.07
<b>Catégorie (CHF hedged) U-X-acc</b>	<b>LU1383449839</b>			
Actions en circulation		14 314.0000	14 609.0000	10 499.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		10 966.25	10 695.44	10 365.27
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		10 966.25	10 695.44	10 365.27

<sup>1</sup> Voir note 1

## Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net		Répartition économique en % de l'actif net	
France	19.79	Banques & instituts de crédit	34.08
Pays-Bas	19.27	Etablissements financiers et sociétés de participation	27.97
Etats-Unis	16.09	Télécommunications	7.19
Grande-Bretagne	13.07	Distribution d'énergie & d'eau	6.09
Allemagne	8.02	Assurances	4.99
Luxembourg	4.35	Alimentation & softs	2.80
Espagne	3.32	Pétrole	2.48
Suisse	2.78	Bâtiment et matériaux de construction	2.43
Irlande	2.27	Tabac et boissons alcoolisées	2.34
Italie	1.66	Appareils et composants électriques	1.60
Australie	1.52	Industrie aéronautique et spatiale	1.03
Finlande	1.43	Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.01
Japon	1.25	Services divers	0.83
Jersey	1.03	Immobilier	0.80
Singapour	0.58	Electronique et semi-conducteurs	0.70
Belgique	0.58	Internet, logiciels et services informatiques	0.54
Suède	0.56	Véhicules	0.51
Danemark	0.33	Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.22
Autriche	0.17	Trafic et transport	0.17
<b>Total</b>	<b>98.07</b>	Diverses sociétés commerciales	0.17
		Commerce de détail, centres commerciaux	0.12
		<b>Total</b>	<b>98.07</b>

## Etat des actifs nets

	EUR
<b>Actif</b>	<b>30.11.2019</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	919 975 600.10
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	25 234 289.00
Total du Portefeuille-titres (note 1)	945 209 889.10
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	8 418 008.81
Autres liquidités (marges)	184 732.80
Créances sur achats de titres (note 1)	2 673 164.23
Créances sur souscriptions	106 447.20
Intérêts à recevoir sur titres	10 813 579.76
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	-42 350.00
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	89 608.46
<b>Total de l'Actif</b>	<b>967 453 080.36</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-227.57
Engagements sur achats de titres (note 1)	-3 198 156.56
Engagements sur rachats	-325 917.41
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-27 759.57
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-20 664.83
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-96 078.37
Total des Provisions pour frais	-144 502.77
<b>Total du Passif</b>	<b>-3 668 804.31</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>963 784 276.05</b>

## Etat des opérations

	EUR
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	119.14
Intérêts sur titres	10 337 046.84
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	28 888.89
Revenus sur prêts de titres (note 13)	157 180.83
Autres revenus (note 4)	884 001.25
<b>Total des Revenus</b>	<b>11 407 236.95</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-174.56
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-388 280.08
Taxe d'abonnement (note 3)	-67 363.43
Frais sur prêts de titres (note 13)	-62 872.33
Autres commissions et frais (note 2)	-59 108.60
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-22 660.79
<b>Total des Charges</b>	<b>-600 459.79</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>10 806 777.16</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	993 231.83
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-53 976.05
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	58 904.20
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	5 498 560.13
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-122 041.06
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-1 431 732.97
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>4 942 946.08</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>15 749 723.24</b>
<b>Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	12 276 880.82
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	-42 350.00
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	-2 052 262.47
<b>Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée</b>	<b>10 182 268.35</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>25 931 991.59</b>



## Fluctuations de l'actif net

EUR

	1.6.2019-30.11.2019
Actif net au début de la période	884 334 992.85
Souscriptions	264 196 278.75
Rachats	-210 678 987.14
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	53 517 291.61
Revenus/pertes net(te)s de placements	10 806 777.16
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	4 942 946.08
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	10 182 268.35
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	25 931 991.59
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>963 784 276.05</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2019-30.11.2019
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	133 900.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 400.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>128 500.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	2 941 894.2290
Nombre d'actions émises	312 440.5150
Nombre d'actions rachetées	-553 034.2600
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>2 701 300.4840</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	35 400.5030
Nombre d'actions émises	4 976.5100
Nombre d'actions rachetées	-960.5570
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>39 416.4560</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	344 465.2230
Nombre d'actions émises	22 809.6720
Nombre d'actions rachetées	-141 471.6520
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>225 803.2430</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	35 735.1030
Nombre d'actions émises	335.0000
Nombre d'actions rachetées	-9 333.8610
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>26 736.2420</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	54 375.3590
Nombre d'actions émises	16 901.0000
Nombre d'actions rachetées	-10 934.3590
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>60 342.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	14 609.0000
Nombre d'actions émises	4 729.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 024.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>14 314.0000</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

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

### Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

#### Billets, taux fixe

##### EUR

EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.37500% 16-01.06.26	15 300 000.00	16 245 417.60	1.69
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.51400% 19-17.02.23	2 800 000.00	2 788 032.80	0.29
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.75000% 13-19.03.25	1 700 000.00	1 898 407.00	0.20
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 0.80000% 19-01.08.31	2 500 000.00	2 359 223.35	0.24
<b>Total EUR</b>		<b>23 291 080.75</b>	<b>2.42</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**23 291 080.75 2.42**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### EUR

EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 7.12500% 12-06.07.22	5 300 000.00	6 225 189.20	0.65
EUR AIB GROUP PLC-REG-S 1.25000% 19-28.05.24	3 300 000.00	3 367 320.00	0.35
EUR ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 1.50000% 19-15.01.30	1 100 000.00	1 229 130.76	0.13
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.62500% 17-18.09.25	4 400 000.00	4 581 720.00	0.48
EUR ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 4.12500% 14-04.05.26	4 500 000.00	5 248 035.00	0.54
EUR AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA 4.37500% 10-16.09.25	1 500 000.00	1 619 383.50	0.17
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.37500% 19-02.10.24	8 500 000.00	8 441 945.00	0.88
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 15-26.03.25	7 900 000.00	8 366 242.20	0.87
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 15-14.01.25	2 900 000.00	3 051 240.80	0.32
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.62500% 16-19.01.26	6 400 000.00	6 922 240.00	0.72
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.37500% 16-24.03.26	7 500 000.00	8 207 505.00	0.85
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 14-18.03.24	3 800 000.00	4 205 156.00	0.44
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22	3 500 000.00	4 004 700.00	0.42
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	2 600 000.00	2 640 346.80	0.27
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 17-16.01.30	7 600 000.00	7 849 523.20	0.81
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 2.62500% 14-17.01.24	3 700 000.00	4 077 770.00	0.42
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 0.75000% 16-15.04.24	600 000.00	615 250.80	0.06
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-17.11.25	4 900 000.00	5 186 973.40	0.54
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.12500% 18-11.06.26	6 200 000.00	6 433 194.40	0.67
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 18-22.11.23	2 500 000.00	2 583 950.00	0.27
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.57300% 15-16.02.27	2 700 000.00	2 914 898.40	0.30
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.63700% 17-26.06.29	4 800 000.00	5 237 952.00	0.54
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.59400% 18-03.07.28	4 000 000.00	4 334 880.00	0.45
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.75000% 16-10.03.26	2 000 000.00	2 111 136.00	0.22
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.12500% 16-10.03.23	2 800 000.00	2 884 089.60	0.30
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 1.86500% 17-13.06.22	1 200 000.00	1 152 360.00	0.12
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 1.87500% 19-15.03.31	9 000 000.00	9 958 842.00	1.03
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 1.12500% 18-23.03.26	2 900 000.00	3 026 103.60	0.31
EUR CITIGROUP INC-REG-S 2.12500% 14-10.09.26	3 200 000.00	3 547 808.00	0.37
EUR CITIGROUP INC-REG-S 1.50000% 16-26.10.28	9 300 000.00	9 990 952.80	1.04
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 1.87500% 16-11.11.24	1 600 000.00	1 735 468.80	0.18
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.37500% 14-20.05.24	8 000 000.00	8 809 744.00	0.91
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	10 700 000.00	11 659 790.00	1.21
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 15-17.03.25	1 700 000.00	1 684 190.00	0.17
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 19-12.02.21	5 500 000.00	5 558 022.80	0.58
EUR DEUTSCHE BANK-REG-S 2.37500% 13-11.01.23	6 900 000.00	7 170 217.80	0.74
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-03.04.28	6 200 000.00	6 667 790.00	0.69
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN BV-REG-S 2.00000% 18-01.12.29	4 800 000.00	5 388 480.00	0.56
EUR DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 1.75000% 14-23.09.24	11 300 000.00	12 193 378.00	1.27
EUR ENAGAS FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.25000% 15-06.02.25	9 900 000.00	10 413 334.80	1.08
EUR ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26	1 800 000.00	2 061 118.80	0.21
EUR EUROGRID GMBH-REG-S 1.50000% 16-18.04.28	7 400 000.00	7 959 366.00	0.83
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	3 100 000.00	3 240 053.04	0.34
EUR GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.12500% 09-02.11.21	1 600 000.00	1 760 707.20	0.18
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.35000% 06-03.11.21	5 700 000.00	6 145 015.53	0.64
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.62500% 07-22.02.27	2 800 000.00	3 492 160.00	0.36
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING-REG-S 0.80000% 15-21.01.22	5 800 000.00	5 868 324.00	0.61
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	4 400 000.00	4 417 705.60	0.46
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 1.69400% 18-26.03.25	6 900 000.00	7 039 407.60	0.73
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.25000% 15-17.03.21	600 000.00	606 900.00	0.06
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 15-17.03.25	10 900 000.00	11 298 089.80	1.17
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 14-03.06.26	3 700 000.00	4 238 993.80	0.44
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 2.12500% 14-30.09.24	3 200 000.00	3 465 504.00	0.36
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	5 100 000.00	5 434 335.60	0.56
EUR HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 1.87500% 14-23.05.22	2 100 000.00	2 194 071.60	0.23
EUR HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 1.50000% 15-11.02.30	7 300 000.00	7 742 219.40	0.80
EUR HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 1.50000% 16-07.02.25	3 400 000.00	3 551 150.40	0.37
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 16-26.05.28	1 700 000.00	1 888 870.00	0.20
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.00000% 15-30.06.25	5 600 000.00	6 268 449.60	0.65
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.12500% 16-07.06.28	3 500 000.00	4 098 955.00	0.43
EUR INNOGY FINANCE II BV-REG-S 5.75000% 03-14.02.33	2 800 000.00	4 468 940.00	0.46
EUR J.P.MORGAN CHASE & CO 2.75000% 12-24.08.22	1 700 000.00	1 826 405.20	0.19
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 15-27.01.25	7 700 000.00	8 193 416.00	0.85
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 16-29.10.26	4 000 000.00	4 323 104.00	0.45
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28	900 000.00	930 294.00	0.10
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 3.62500% 15-16.06.25	4 400 000.00	5 066 413.44	0.53
EUR LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.25000% 15-13.01.25	1 900 000.00	2 001 403.00	0.21
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 3.25000% 18-13.11.28	4 900 000.00	5 502 945.00	0.57
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 1.62500% 19-15.07.27	6 400 000.00	6 484 928.00	0.67
EUR MORGAN STANLEY 1.75000% 15-30.01.25	9 000 000.00	9 631 980.00	1.00
EUR MORGAN STANLEY 1.87500% 17-27.04.27	3 900 000.00	4 264 057.20	0.44
EUR NATWEST MARKETS PLC-REG-S 1.00000% 19-28.05.24	5 100 000.00	5 175 545.28	0.54
EUR ORANGE SA 1.12500% 19-15.07.24	2 700 000.00	2 817 882.00	0.29
EUR ORANGE SA-REG-S 1.00000% 18-12.09.25	5 600 000.00	5 840 508.80	0.61

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de swaps à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28	5 700 000.00	6 111 597.00	0.63
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 14-03.03.26	6 150 000.00	7 009 241.10	0.73
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 2.37500% 13-22.05.23	1 500 000.00	1 623 498.00	0.17
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-SUB 6.62500% 11-18.05.21	1 500 000.00	1 640 196.00	0.17
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26	3 200 000.00	3 635 782.40	0.38
EUR SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	4 900 000.00	5 431 865.60	0.56
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.87500% 18-30.05.23	3 700 000.00	3 783 250.00	0.39
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 1.87500% 19-26.03.24	3 200 000.00	3 327 040.00	0.35
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 2.87500% 19-26.03.27	1 500 000.00	1 622 100.00	0.17
EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.50000% 14-24.03.26	7 200 000.00	8 314 444.80	0.86
EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.62500% 14-20.01.27	1 800 000.00	1 987 070.40	0.21
EUR SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	4 200 000.00	4 789 394.40	0.50
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.75000% 16-26.05.23	3 300 000.00	3 378 460.80	0.35
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.12500% 18-23.01.25	500 000.00	514 070.00	0.05
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.25000% 19-15.02.24	4 300 000.00	4 439 560.80	0.46
EUR SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-REG-S 0.81900% 18-23.07.23	11 800 000.00	12 050 042.00	1.25
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU 3.98700% 13-23.01.23	900 000.00	1 010 223.00	0.11
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26	4 100 000.00	4 368 845.20	0.45
EUR UBS GROUP AG-REG-S 1.25000% 16-01.09.26	2 000 000.00	2 104 300.00	0.22
EUR UNICREDITO ITALIANO SPA 1.00000% 18-18.01.23	9 100 000.00	9 180 927.21	0.95
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT-REG-S 0.89200% 19-14.01.24	3 500 000.00	3 608 850.00	0.37
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.25000% 14-17.02.26	2 800 000.00	3 294 457.60	0.34
EUR VINCI SA-REG-S 1.62500% 19-18.01.29	6 200 000.00	6 884 666.00	0.71
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	2 300 000.00	2 411 985.39	0.25
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.50000% 17-24.07.27	4 600 000.00	4 920 647.60	0.51
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 1.37500% 18-16.10.23	2 000 000.00	2 064 520.00	0.21
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.62500% 15-16.01.30	2 250 000.00	2 313 531.00	0.24
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 1.12500% 17-04.04.24	3 900 000.00	3 979 170.00	0.41
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 0.87500% 18-03.07.23	2 200 000.00	2 248 637.60	0.23
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 0.62500% 19-07.10.27	500 000.00	493 902.20	0.05
EUR WELLS FARGO & CO-REG-S 2.62500% 12-16.08.22	4 400 000.00	4 703 864.00	0.49
<b>Total EUR</b>		<b>493 841 613.65</b>	<b>51.24</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**493 841 613.65 51.24**

#### Medium-Term Notes, taux variable

EUR			
EUR ALLIANZ FINANCE II-SUB 5.750%/3M EURIBOR+334.9BP 11-08.07.41	2 000 000.00	2 179 316.00	0.23
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	8 100 000.00	9 323 553.60	0.97
EUR AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	5 900 000.00	6 481 610.20	0.67
EUR AVIVA PLC-SUB 6.125%/VAR 13-05.07.43	2 600 000.00	3 046 680.00	0.32
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	2 900 000.00	3 314 653.60	0.34
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.941%/VAR 14-PRP	4 400 000.00	4 954 048.00	0.51
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 0.750%/VAR 19-08.07.24	3 000 000.00	2 994 270.00	0.31
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 1.375%/VAR 18-24.01.26	3 600 000.00	3 703 651.20	0.38
EUR BNP PARIBAS-REG-S 2.125%/VAR 19-23.01.27	3 000 000.00	3 271 110.00	0.34
EUR CITIGROUP INC-SUB 4.250%/FLR 05-25.02.30	2 600 000.00	3 061 110.00	0.32
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	5 800 000.00	6 013 672.00	0.62
EUR DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP	6 300 000.00	6 404 076.00	0.66
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 2.500%/VAR 19-21.06.29	3 000 000.00	3 154 594.80	0.33
EUR DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 18-11.04.28	5 500 000.00	5 570 539.15	0.58
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 14-PRP	3 800 000.00	4 065 734.00	0.42
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	4 300 000.00	4 881 635.20	0.51
EUR ENBW ENERGIE BADEN-WUERTT-REG-S-SUB 3.625%/VAR 14-02.04.76	3 200 000.00	3 326 042.56	0.34
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	14 500 000.00	15 388 125.00	1.60
EUR ING BANK NV-SUB 3.625%/VAR 14-25.02.26	15 500 000.00	16 149 760.00	1.67
EUR ING GROEP NV-SUB 3.000%/VAR 17-11.04.28	4 700 000.00	5 068 198.00	0.53
EUR LA BANQUE POSTALE-REG-S-SUB-2.750%/VAR 14-23.04.26	6 400 000.00	6 613 580.80	0.69
EUR NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 1.000%/VAR 16-07.09.26	13 600 000.00	13 765 920.00	1.43
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-05.03.29	5 200 000.00	5 432 367.20	0.56
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.250%/VAR 15-PRP	15 500 000.00	15 823 950.00	1.64
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 3.369%/VAR 16-PRP	7 100 000.00	8 069 718.00	0.84
EUR UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	9 800 000.00	10 277 750.00	1.07
<b>Total EUR</b>		<b>172 335 665.31</b>	<b>17.88</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux variable

**172 335 665.31 17.88**

#### Obligations, taux fixe

EUR			
EUR ALTRIA GROUP INC 3.12500% 19-15.06.31	2 300 000.00	2 519 981.20	0.26
EUR ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 2.00000% 18-17.09.30	6 900 000.00	7 842 995.40	0.81
EUR AT&T INC 1.80000% 18-05.09.26	1 500 000.00	1 613 070.00	0.17
EUR AT&T INC 2.60000% 14-17.12.29	6 600 000.00	7 584 984.00	0.79
EUR AT&T INC 3.50000% 13-17.12.25	7 000 000.00	8 234 604.00	0.85
EUR BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S 1.50000% 18-26.06.26	3 400 000.00	3 598 832.00	0.37
EUR BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S 2.12500% 18-15.12.29	2 600 000.00	2 868 855.60	0.30
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S-SUB 3.12500% 16-11.05.26	4 900 000.00	5 549 152.00	0.58
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 19-28.08.24	2 500 000.00	2 586 135.00	0.27
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 0.75000% 16-24.02.22	500 000.00	508 166.00	0.05
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.75000% 16-26.05.28	9 500 000.00	10 459 576.00	1.08
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.62500% 15-17.03.27	2 900 000.00	3 249 521.92	0.34
EUR GIE PSA TRESORERIE 6.00000% 03-19.09.33	1 100 000.00	1 608 222.00	0.17
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.87500% 16-06.09.24	1 700 000.00	1 742 350.40	0.18
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	6 500 000.00	6 637 605.00	0.69
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 2.87500% 16-28.09.26	2 900 000.00	3 239 880.00	0.34
EUR MOLSON COORS BREWING CO 1.25000% 16-15.07.24	8 600 000.00	8 815 154.80	0.91
EUR MONDELEZ INTL 1.00000% 15-07.03.22	7 800 000.00	7 971 444.00	0.83
EUR MONDELEZ INTL 1.62500% 16-20.01.23	1 600 000.00	1 675 904.00	0.17
EUR MORGAN STANLEY 1.87500% 14-30.03.23	2 600 000.00	2 749 396.00	0.29
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 4.12500% 10-14.07.25	6 050 000.00	7 419 320.70	0.77
EUR SAP SE-REG-S 1.62500% 18-10.03.31	4 600 000.00	5 163 868.00	0.54
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.75000% 16-12.09.24	6 600 000.00	6 751 694.40	0.70
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.87500% 17-26.10.29	3 700 000.00	4 088 352.00	0.42

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 0.75000% 18-15.01.24	200 000.00	203 622.00	0.02
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.50000% 18-14.01.28	4 300 000.00	4 540 800.00	0.47
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.50000% 18-22.03.26	200 000.00	210 712.00	0.02
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE-REG-S 1.82300% 19-25.09.31	8 300 000.00	8 546 630.35	0.89
<b>Total EUR</b>		<b>127 980 828.77</b>	<b>13.28</b>

**Total des Obligations, taux fixe** **127 980 828.77** **13.28**

#### Obligations, taux variable

EUR			
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	8 900 000.00	9 329 158.00	0.97
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 1.301%/3M EURIBOR+235BP 19-25.09.49	5 100 000.00	5 060 373.00	0.53
EUR BANCO BILBALO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 8.875%/VAR 16-PRP	2 000 000.00	2 197 500.00	0.23
EUR BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S-SUB 5.625%/VAR 15-22.10.79	7 100 000.00	8 608 750.00	0.89
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 15-PRP	2 000 000.00	2 225 220.00	0.23
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S-SUB 0.950%/VAR 19-PRP	4 800 000.00	4 820 764.80	0.50
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	4 300 000.00	4 660 125.00	0.48
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 1.375%/VAR 18-PRP	5 400 000.00	5 425 002.00	0.56
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 3.87500%/VAR 14-PRP	6 800 000.00	7 576 424.00	0.79
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP	8 500 000.00	8 882 500.00	0.92
EUR MERCK KGAA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 14-12.12.74	4 200 000.00	4 341 015.00	0.45
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-26.05.26	8 700 000.00	8 985 604.47	0.93
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-PRP	2 100 000.00	2 242 665.60	0.23
EUR SSE PLC-REG-S-SUB 2.375%/VAR 15-PRP	3 300 000.00	3 361 820.55	0.35
EUR SWISS RE FINANCE LUX SA-REG-S-SUB 2.534%/VAR 19-30.04.50	6 600 000.00	7 273 794.00	0.75
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 18-PRP	6 100 000.00	6 328 750.00	0.66
EUR UBS GROUP AG-REG-S 1.250%/VAR 18-17.04.25	2 000 000.00	2 076 400.00	0.22
EUR UBS GROUP AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	2 700 000.00	2 943 270.00	0.31
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 15-PRP	2 200 000.00	2 255 000.00	0.23
EUR VOLKSWAGEN INTL FIN NV-REG-S-SUB 2.700%/VAR 17-PRP	6 300 000.00	6 495 363.00	0.67
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 3.375%/VAR 18-PRP	7 800 000.00	8 236 800.00	0.85
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 4.625%/VAR 18-PRP	1 700 000.00	1 898 362.80	0.20
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-15.06.27	9 000 000.00	9 423 828.00	0.98
<b>Total EUR</b>		<b>124 648 490.22</b>	<b>12.93</b>

**Total des Obligations, taux variable** **124 648 490.22** **12.93**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** **942 097 678.70** **97.75**

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

#### Medium-Term Notes, taux fixe

EUR			
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-23.05.28	2 900 000.00	3 112 210.40	0.32
<b>Total EUR</b>		<b>3 112 210.40</b>	<b>0.32</b>

**Total des Medium-Term Notes, taux fixe** **3 112 210.40** **0.32**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé** **3 112 210.40** **0.32**

**Total du Portefeuille-titres** **945 209 889.10** **98.07**

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO-BUND FUTURE 06.12.19	70.00	-42 350.00	0.00
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>		<b>-42 350.00</b>	<b>0.00</b>

**Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle** **-42 350.00** **0.00**

**Total des Instruments dérivés** **-42 350.00** **0.00**

### Contrats de change à terme

#### Contrats de change à terme (achat/vente)

CHF 215 016 800.00	EUR 195 102 829.76	3.12.2019	32 896.53	0.01
EUR 2 042 068.15	CHF 2 238 500.00	3.12.2019	10 546.32	0.00
EUR 46 526 012.71	CHF 50 930 300.00	3.12.2019	304 875.20	0.03
CHF 161 848 000.00	EUR 147 206 877.56	7.1.2020	-258 709.59	-0.03
<b>Total des Contrats de change à terme (achat/vente)</b>			<b>89 608.46</b>	<b>0.01</b>

**Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** **8 602 741.61** **0.89**

**Crédit en compte courant et autres engagements à court terme** **-227.57** **0.00**

**Autres actifs et passifs** **9 924 614.45** **1.03**

**Total de l'Actif net** **963 784 276.05** **100.00**

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

## Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en USD		311 277 183.66	389 562 979.96	537 201 144.90
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU1776430768</b>			
Actions en circulation		64 737.6420	66 196.6420	71 166.3090
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.52	104.60	99.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		107.52	104.60	99.99
<b>Catégorie K-1-acc</b>	<b>LU1679116258</b>			
Actions en circulation		0.8000	1.6000	3.5000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 328 239.16	5 207 475.24	5 024 846.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		5 328 239.16	5 207 475.24	5 024 846.35
<b>Catégorie K-1-mdist</b>	<b>LU1692484782</b>			
Actions en circulation		2.0000	2.2000	4.6000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 893 586.19	4 891 625.20	4 937 067.89
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		4 893 586.19	4 891 625.20	4 937 067.89
<b>Catégorie (HKD) K-1-mdist</b>	<b>LU1692484865</b>			
Actions en circulation		1.6000	3.0000	4.3000
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		39 238 818.54	39 283 149.59	39 666 676.17
Prix d'émission et de rachat par action en HKD <sup>1</sup>		39 238 818.54	39 283 149.59	39 666 676.17
<b>Catégorie (EUR hedged) K-X-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1856011025</b>			
Actions en circulation		25 998.0100	26 601.3650	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.32	100.92	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		102.32	100.92	-
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU1679112000</b>			
Actions en circulation		275 536.9050	350 465.1740	997 487.7770
Valeur nette d'inventaire par action en USD		105.71	103.52	100.29
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		105.71	103.52	100.29
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU1679114808</b>			
Actions en circulation		14 648.3770	16 126.8550	23 176.5540
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		99.29	98.79	98.90
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		99.29	98.79	98.90
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU1679113404</b>			
Actions en circulation		274 260.4980	319 305.0850	291 694.5520
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.09	99.37	99.12
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		100.09	99.37	99.12
<b>Catégorie (GBP hedged) P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1685801778</b>			
Actions en circulation		-	9 626.9400	28 869.5030
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	101.05	99.59
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>1</sup>		-	101.05	99.59
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU1679112349</b>			
Actions en circulation		47 827.4420	75 450.5260	103 013.4420
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.12	101.06	100.30
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		100.12	101.06	100.30
<b>Catégorie (CHF hedged) P-dist</b>	<b>LU1679115102</b>			
Actions en circulation		37 480.7490	36 415.7490	46 958.9300
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		93.87	96.38	98.90
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		93.87	96.38	98.90
<b>Catégorie (EUR hedged) P-dist</b>	<b>LU1679113743</b>			
Actions en circulation		74 262.5880	79 094.7610	137 568.2920
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		94.55	96.91	99.12
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		94.55	96.91	99.12
<b>Catégorie P-mdist</b>	<b>LU1679116506</b>			
Actions en circulation		172 383.6680	214 518.9170	532 655.3280
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.09	97.25	98.55
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		97.09	97.25	98.55
<b>Catégorie (HKD) P-mdist</b>	<b>LU1692484949</b>			
Actions en circulation		54 570.4910	81 511.2990	186 592.7160
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		973.09	976.23	989.71
Prix d'émission et de rachat par action en HKD <sup>1</sup>		973.09	976.23	989.71
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1679112851</b>			
Actions en circulation		642 993.1860	782 983.7680	706 858.6640
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.87	104.38	100.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		106.87	104.38	100.57
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1679115524</b>			
Actions en circulation		144 763.7820	219 176.7060	249 599.2130
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.39	99.60	99.17
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		100.39	99.60	99.17

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU1679114121</b>				
Actions en circulation		501 190.4350	613 224.8740	545 963.8860
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.20	100.19	99.40
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		101.20	100.19	99.40
<b>Catégorie (GBP hedged) Q-acc<sup>3</sup> LU1685808278</b>				
Actions en circulation		-	16 091.1690	29 359.3080
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	101.89	99.87
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>1</sup>		-	101.89	99.87
<b>Catégorie Q-dist LU1679113156</b>				
Actions en circulation		93 055.5330	101 020.3900	339 477.6510
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.41	101.62	100.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		100.41	101.62	100.57
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-dist LU1679115953</b>				
Actions en circulation		56 016.0000	70 701.0000	85 847.1040
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		94.11	96.89	99.17
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		94.11	96.89	99.17
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-dist LU1679114550</b>				
Actions en circulation		94 389.2010	110 110.4120	97 027.8260
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		94.76	97.42	99.39
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		94.76	97.42	99.39
<b>Catégorie (GBP hedged) Q-dist<sup>3</sup> LU1685817428</b>				
Actions en circulation		-	13 494.7820	26 507.7820
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	99.09	99.87
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>1</sup>		-	99.09	99.87
<b>Catégorie Q-mdist<sup>4</sup> LU1891428382</b>				
Actions en circulation		19 280.1160	24 124.1560	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.01	99.90	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		100.01	99.90	-
<b>Catégorie U-X-UKdist-mdist<sup>5</sup> LU1839734529</b>				
Actions en circulation		1 326.0000	1 326.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 031.27	10 046.49	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		10 031.27	10 046.49	-

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> Première VNI 2.11.2018

<sup>3</sup> Les catégories d'actions (GBP hedged) P-acc, (GBP hedged) Q-acc et (GBP hedged) Q-dist étaient en circulation pour la période allant du 1.12.2017 au 14.10.2019

<sup>4</sup> Première VNI 5.11.2018

<sup>5</sup> Première VNI 9.7.2018

## Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net		Répartition économique en % de l'actif net	
Etats-Unis	48.04	Etablissements financiers et sociétés de participation	34.92
Luxembourg	10.17	Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	9.85
Grande-Bretagne	8.45	Banques & instituts de crédit	7.60
Canada	5.31	Télécommunications	5.53
Iles Caïmans	5.15	Fonds de placement	5.46
Pays-Bas	4.80	Internet, logiciels et services informatiques	5.15
France	2.02	Pétrole	4.56
Espagne	1.83	Services divers	3.01
Irlande	1.70	Immobilier	2.12
Italie	1.62	Equipement informatique et de réseau	2.01
Japon	1.25	Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.99
Jersey	1.06	Soins de santé & services sociaux	1.94
Suède	0.98	Industrie de conditionnement	1.44
Danemark	0.93	Industrie minière, charbon et acier	1.11
Allemagne	0.93	Gouvernements nationaux et centraux	1.11
Slovénie	0.85	Distribution d'énergie & d'eau	1.03
Emirats arabes unis	0.63	Commerce de détail, centres commerciaux	1.03
Brsil	0.44	Sylviculture; bois et papier	0.98
Australie	0.33	Véhicules	0.93
Mexique	0.23	Bâtiment et matériaux de construction	0.87
<b>Total</b>	<b>96.72</b>	Alimentation & softs	0.80
		Chimie	0.68
		Machines et appareils	0.63
		Environnement et recyclage	0.50
		Biens de consommation divers	0.45
		Electronique et semi-conducteurs	0.34
		Restauration et loisirs	0.28
		Photographie et optique	0.20
		Textiles, habillement & maroquinerie	0.11
		Diverses sociétés commerciales	0.09
		<b>Total</b>	<b>96.72</b>

## Etat des actifs nets

USD

Actif	30.11.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	307 677 481.90
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	-6 619 844.52
Total du Portefeuille-titres (note 1)	301 057 637.38
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	8 132 578.51
Autres liquidités (marges)	7 469 075.01
Créances sur achats de titres (note 1)	957 687.40
Créances sur souscriptions	68 325.70
Intérêts à recevoir sur titres	3 156 258.65
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-377 518.85
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	-5 875 217.89
<b>Total de l'Actif</b>	<b>314 588 825.91</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-2 750 400.45
Engagements sur rachats	-408 746.15
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-107 777.53
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-22 889.81
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-21 828.31
Total des Provisions pour frais	-152 495.65
<b>Total du Passif</b>	<b>-3 311 642.25</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>311 277 183.66</b>

## Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2019-30.11.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	81 380.37
Intérêts sur titres	8 253 088.59
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	7 691 275.09
Autres revenus (note 4)	15 493.20
<b>Total des Revenus</b>	<b>16 041 237.25</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-8 445 162.55
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 577 041.07
Taxe d'abonnement (note 3)	-78 159.90
Autres commissions et frais (note 2)	-20 188.71
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-12 868.89
<b>Total des Charges</b>	<b>-10 133 421.12</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>5 907 816.13</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-4 941 834.63
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	195 750.00
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-715 544.35
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-1 447 095.33
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	96 436.27
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-6 812 288.04</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>-904 471.91</b>
<b>Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	5 930 025.84
Plus-/moins-value non réalisée sur options	61 476.00
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	-560 064.05
Plus-/moins-value non réalisée sur swaps	1 040 568.38
<b>Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée</b>	<b>6 472 006.17</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>5 567 534.26</b>

## Fluctuations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Actif net au début de la période	389 562 979.96
Souscriptions	26 286 937.90
Rachats	-107 000 428.99
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-80 713 491.09
Dividendes versés	-3 139 839.47
Revenus/pertes net(te)s de placements	5 907 816.13
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-6 812 288.04
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	6 472 006.17
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	5 567 534.26
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>311 277 183.66</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2019-30.11.2019
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	66 196.6420
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 459.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>64 737.6420</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1.6000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.8000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.8000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	2.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.2000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>2.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(HKD) K-1-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	3.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.4000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1.6000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	26 601.3650
Nombre d'actions émises	127 665.9440
Nombre d'actions rachetées	-128 269.2990
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>25 998.0100</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	350 465.1740
Nombre d'actions émises	5 504.2760
Nombre d'actions rachetées	-80 432.5450
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>275 536.9050</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	16 126.8550
Nombre d'actions émises	181.5880
Nombre d'actions rachetées	-1 660.0660
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>14 648.3770</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	319 305.0850
Nombre d'actions émises	34 581.2430
Nombre d'actions rachetées	-79 625.8300
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>274 260.4980</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	9 626.9400
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-9 626.9400
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	75 450.5260
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-27 623.0840
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>47 827.4420</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	36 415.7490
Nombre d'actions émises	1 890.0000
Nombre d'actions rachetées	-825.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>37 480.7490</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	79 094.7610
Nombre d'actions émises	3 218.2880
Nombre d'actions rachetées	-8 050.4610
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>74 262.5880</b>



<b>Catégorie</b>	<b>P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	214 518.9170
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-42 135.2490
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>172 383.6680</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(HKD) P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	81 511.2990
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-26 940.8080
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>54 570.4910</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	782 983.7680
Nombre d'actions émises	37 361.2440
Nombre d'actions rachetées	-177 351.8260
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>642 993.1860</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	219 176.7060
Nombre d'actions émises	1 229.9330
Nombre d'actions rachetées	-75 642.8570
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>144 763.7820</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	613 224.8740
Nombre d'actions émises	14 324.8820
Nombre d'actions rachetées	-126 359.3210
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>501 190.4350</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	16 091.1690
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-16 091.1690
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	101 020.3900
Nombre d'actions émises	11 832.6560
Nombre d'actions rachetées	-19 797.5130
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>93 055.5330</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	70 701.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-14 685.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>56 016.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	110 110.4120
Nombre d'actions émises	799.7090
Nombre d'actions rachetées	-16 520.9200
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>94 389.2010</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP hedged) Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	13 494.7820
Nombre d'actions émises	40.0000
Nombre d'actions rachetées	-13 534.7820
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	24 124.1560
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 844.0400
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>19 280.1160</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-UKdist-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 326.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 326.0000</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>					
<b>– Floating Rate Income (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>	
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	3.05	
(CHF hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	3.00	
(EUR hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	3.07	
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	3.61	
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	3.55	
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	3.63	
(GBP hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	GBP	3.66	

<sup>1</sup> Voir note 5

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Floating Rate Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
K-1-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	18 343.59	
K-1-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	18 452.91	
K-1-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	18 507.16	
K-1-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	18 382.97	
K-1-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	18 318.18	
K-1-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	18 318.18	
(HKD) K-1-mdist	17.6.2019	20.6.2019	HKD	147 311.81	
(HKD) K-1-mdist	15.7.2019	18.7.2019	HKD	147 659.64	
(HKD) K-1-mdist	16.8.2019	21.8.2019	HKD	148 386.59	
(HKD) K-1-mdist	16.9.2019	19.9.2019	HKD	147 540.28	
(HKD) K-1-mdist	15.10.2019	18.10.2019	HKD	146 059.63	
(HKD) K-1-mdist	15.11.2019	20.11.2019	HKD	146 059.63	
P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.36	
P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.37	
P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.37	
P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.37	
P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.37	
P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.36	
(HKD) P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	HKD	3.66	
(HKD) P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	HKD	3.67	
(HKD) P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	HKD	3.69	
(HKD) P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	HKD	3.66	
(HKD) P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	HKD	3.66	
(HKD) P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	HKD	3.66	
Q-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.37	
Q-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.38	
Q-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.38	
Q-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.38	
Q-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.38	
Q-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.37	
U-X-UKdist-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	42.13	
U-X-UKdist-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	33.22	
U-X-UKdist-mdist	30.7.2019	2.8.2019	USD	50.62	
U-X-UKdist-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	49.40	
U-X-UKdist-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	41.77	
U-X-UKdist-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	42.05	
U-X-UKdist-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	33.32	

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

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

### Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

#### Titres adossés à des actifs, taux variable

##### USD

USD	LONGFELLOW PLACE CLO LTD-144A 3M LIBOR+450BP 17-15.04.29	3 000 000.00	2 992 089.30	0.96
<b>Total USD</b>			<b>2 992 089.30</b>	<b>0.96</b>

#### Total des Titres adossés à des actifs, taux variable

**2 992 089.30**      **0.96**

#### Billets, taux fixe

##### EUR

EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	1 225 000.00	1 502 772.13	0.48
EUR	ARD FINANCE SA-REG-S (PIK) 5.00000% 19-30.06.27	1 035 000.00	1 137 676.13	0.37
EUR	BALL CORP 4.37500% 15-15.12.23	1 550 000.00	1 952 566.77	0.63
EUR	COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-REG-S 4.37500% 19-30.06.24	850 000.00	957 614.94	0.31
EUR	DEMIRE DUTCH MITSTND REL EST AG-REG-S 1.87500% 19-15.10.24	2 600 000.00	2 899 871.08	0.93
EUR	DIGI COMMUNICATIONS NV-REG-S 5.00000% 16-15.10.23	1 920 000.00	2 177 193.96	0.70
EUR	DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	2 500 000.00	2 908 272.89	0.93
EUR	INFOR US INC 5.75000% 16-15.05.22	1 700 000.00	1 896 913.04	0.61
EUR	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 4.75000% 15-15.02.23	2 160 000.00	2 610 251.14	0.84
EUR	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 18-20.04.23	3 300 000.00	3 876 943.38	1.25
EUR	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-REG-S 4.50000% 15-15.05.23	3 300 000.00	3 684 062.25	1.18
<b>Total EUR</b>			<b>25 604 137.71</b>	<b>8.23</b>

##### GBP

GBP	PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	1 600 000.00	2 195 328.20	0.71
<b>Total GBP</b>			<b>2 195 328.20</b>	<b>0.71</b>

##### USD

USD	ANIXTER INC 5.12500% 14-01.10.21	3 100 000.00	3 242 600.00	1.04
USD	ARCELORMITTAL 6.12500% 15-01.06.25	1 274 000.00	1 444 471.39	0.46
USD	BARCLAYS BANK PLC-144A-SUB 10.17900% 09-12.06.21	2 450 000.00	2 731 547.39	0.88
USD	BED BATH & BEYOND INC 3.74900% 14-01.08.24	1 000 000.00	982 500.00	0.32
USD	BOMBARDIER INC-144A 8.75000% 16-01.12.21	1 800 000.00	1 948 500.00	0.63
USD	CALLON PETROLEUM CO 6.12500% 17-01.10.24	1 325 000.00	1 258 750.00	0.40
USD	CENTURYLINK INC 6.45000% 11-15.06.21	1 350 000.00	1 417 500.00	0.46
USD	CENTURYLINK INC 6.75000% 13-01.12.23	1 240 000.00	1 379 500.00	0.44
USD	CODERE FINANCE 2 LUX SA-144A 7.62500% 16-01.11.21	2 500 000.00	2 254 830.00	0.72
USD	GEMS MENASA CAYMAN LTD/GEDL-144A 7.12500% 19-31.07.26	1 870 000.00	1 964 084.38	0.63
USD	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.25000% 15-15.02.22	1 850 000.00	1 951 750.00	0.63
USD	MGM RESORTS INTL-144A 6.62500% 12-15.12.21	800 000.00	870 800.00	0.28
USD	NUSTAR LOGISTICS LP 4.80000% 10-01.09.20	3 000 000.00	3 021 562.50	0.97
USD	QUESTAR MARKET RESOURCES INC 6.87500% 10-01.03.21	625 000.00	633 875.00	0.20
USD	SM ENERGY CO 6.12500% 15-15.11.22	1 850 000.00	1 803 750.00	0.58
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.75000% 13-01.10.21	2 500 000.00	2 731 250.00	0.88
USD	TENET HEALTHCARE CORP 4.62500% 17-15.07.24	1 000 000.00	1 035 000.00	0.33
USD	TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD-144A 7.75000% 16-15.10.24	1 500 000.00	1 092 000.00	0.35
<b>Total USD</b>			<b>31 764 270.66</b>	<b>10.20</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**59 563 736.57**      **19.14**

#### Billets, taux variable

##### EUR

EUR	ARENA LUXEMBOURG FIN SARL-REG-S 3M EURIBOR+275BP 17-01.11.23	2 700 000.00	2 991 404.96	0.96
EUR	BORMIOLI PHARMA BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+350BP 17-15.11.24	2 900 000.00	2 813 720.09	0.90
EUR	LINCOLN FINANCING SARL-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-01.04.24	2 350 000.00	2 597 126.56	0.84
EUR	MARCOLIN SPA-REG-S 3M EURIBOR+412.5BP 17-15.02.23	551 000.00	609 336.97	0.20
EUR	UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURIBOR+412.5BP 19-15.05.25	2 410 000.00	2 657 266.00	0.85
<b>Total EUR</b>			<b>11 668 854.58</b>	<b>3.75</b>

##### GBP

GBP	MILLER HOMES GROUP HOLD PLC-REG-S 3M LIBOR+525BP 17-15.10.23	1 600 000.00	2 077 361.41	0.67
GBP	PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3M LIBOR+500BP 17-15.07.22	2 500 000.00	3 230 593.86	1.04
<b>Total GBP</b>			<b>5 307 955.27</b>	<b>1.71</b>

##### USD

USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3M LIBOR+131BP 17-30.06.22	2 000 000.00	2 011 015.60	0.65
USD	MORGAN STANLEY-SUB STEP DOWN 14-PRP	1 500 000.00	1 505 700.00	0.48
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3M LIBOR+288BP 14-17.03.20	2 000 000.00	2 003 590.00	0.64
<b>Total USD</b>			<b>5 520 305.60</b>	<b>1.77</b>

#### Total des Billets, taux variable

**22 497 115.45**      **7.23**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### EUR

EUR	CONSTELLIUM SE-REG-S 4.62500% 14-15.05.21	2 750 000.00	2 025 294.38	0.65
EUR	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV-REG-S 3.75000% 16-29.03.24	1 750 000.00	2 172 364.57	0.70
EUR	ORANO SA 4.87500% 09-23.09.24	900 000.00	1 148 633.55	0.37
EUR	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV-REG-S 2.75000% 17-05.04.22	2 500 000.00	2 887 433.75	0.93
<b>Total EUR</b>			<b>8 233 726.25</b>	<b>2.65</b>

##### GBP

GBP	JERROLD FINCO PLC-REG-S 6.25000% 16-15.09.21	1 300 000.00	1 715 853.62	0.55
<b>Total GBP</b>			<b>1 715 853.62</b>	<b>0.55</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>USD</b>			
USD NAVIENT CORP 8.00000% 10-25.03.20	955 000.00	968 436.85	0.31
<b>Total USD</b>		<b>968 436.85</b>	<b>0.31</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>10 918 016.72</b>	<b>3.51</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 17-14.07.28	3 000 000.00	3 486 154.93	1.12
<b>Total EUR</b>		<b>3 486 154.93</b>	<b>1.12</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>3 486 154.93</b>	<b>1.12</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 2.50000% 19-15.01.25	1 475 000.00	1 642 598.35	0.53
EUR CONSTANTIN INVEST-REG-S 5.37500% 17-15.04.25	1 500 000.00	1 703 331.77	0.55
EUR IRON MOUNTAIN INC-REG-S 3.00000% 17-15.01.25	1 330 000.00	1 504 483.26	0.48
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 2.30000% 18-15.10.21	1 400 000.00	1 608 935.97	0.52
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 2.62500% 19-15.09.24	1 910 000.00	2 162 367.98	0.70
EUR NEMAK SAB DE CV-REG-S 3.25000% 17-15.03.24	640 000.00	729 700.68	0.23
EUR SYNLAB UNSECURED BONDCO PLC-REG-S 8.25000% 15-01.07.23	1 200 000.00	1 382 263.46	0.44
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-01.12.23	2 700 000.00	3 062 609.33	0.98
EUR VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S 3.00000% 19-08.08.24	900 000.00	987 378.30	0.32
<b>Total EUR</b>		<b>14 783 669.10</b>	<b>4.75</b>
<b>GBP</b>			
GBP BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S (PIK) 8.87500% 18-15.10.23	1 005 000.00	1 274 256.74	0.41
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 4.25000% 17-28.08.22	2 500 000.00	3 282 219.71	1.05
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 19-31.07.26	1 750 000.00	2 329 143.36	0.75
GBP VRGN MDIA RECVBLS FIN NOTS II DAC-REG-S 5.75000% 18-15.04.23	2 100 000.00	2 770 677.00	0.89
<b>Total GBP</b>		<b>9 656 296.81</b>	<b>3.10</b>
<b>USD</b>			
USD ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-19.05.22	2 750 000.00	2 875 058.17	0.92
<b>Total USD</b>		<b>2 875 058.17</b>	<b>0.92</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>27 315 024.08</b>	<b>8.77</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR AUTODIS SA-REG-S 6M EURIBOR+437.5BP 16-01.05.22	300 000.00	284 036.52	0.09
EUR GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 3M EURIBOR+350BP 17-01.09.23	1 200 000.00	1 140 714.68	0.37
EUR LSF10 WOLVERIN INVEST-REG-S 3M EURIBOR+462.50BP 18-15.03.24	1 120 000.00	932 009.06	0.30
EUR MASARIA INVESTMENTS SAU-REG-S 3M EURIBOR+525BP 17-15.09.24	2 000 000.00	2 212 477.16	0.71
EUR SYNLAB BONDCO PLC-REG-S 3M EURIBOR+350BP 16-01.07.22	2 750 000.00	3 035 606.66	0.97
EUR TRIVIUM PACKAGING FIN BV-REG-S 3M EURIBOR+375BP 19-15.08.26	2 330 000.00	2 607 593.87	0.84
<b>Total EUR</b>		<b>10 212 437.95</b>	<b>3.28</b>
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	1 000 000.00	1 132 500.00	0.36
USD CITIGROUP INC-SUB 5.950%/3M LIBOR+406.8BP 12-PRP	3 000 000.00	3 180 810.00	1.02
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.000%/3M LIBOR+330BP 13-PRP	1 500 000.00	1 608 180.00	0.52
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	4 200 000.00	4 216 800.00	1.36
<b>Total USD</b>		<b>10 138 290.00</b>	<b>3.26</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>20 350 727.95</b>	<b>6.54</b>
<b>Bons du Trésor à moyen terme, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3M USTMMR+3.6BP 18-31.10.20	1 850 000.00	1 848 547.55	0.59
<b>Total USD</b>		<b>1 848 547.55</b>	<b>0.59</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable</b>		<b>1 848 547.55</b>	<b>0.59</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>148 971 412.55</b>	<b>47.86</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Titres adossés à des actifs, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD ARES XXVII CLO LTD-144A 3M LIBOR+375BP 17-28.07.29	1 000 000.00	981 072.00	0.32
USD CIFC FUNDING-144A 3M LIBOR+285BP 18-20.04.31	2 500 000.00	2 371 876.25	0.76
USD GALAXY XIX CLO LTD-144A 3M LIBOR+337BP 17-24.07.30	3 000 000.00	2 836 875.90	0.91
USD LCM XV LP-144A 3M LIBOR+370BP 17-20.07.30	250 000.00	242 988.67	0.08
USD SOUND POINT CLO XVII-144A 3M LIBOR+300BP 17-20.10.30	2 000 000.00	1 848 005.80	0.59
USD ZAIS CLO 7 LTD-144A 3M LIBOR+375BP 17-15.04.30	1 512 500.00	1 462 056.01	0.47
<b>Total USD</b>		<b>9 742 874.63</b>	<b>3.13</b>
<b>Total des Titres adossés à des actifs, taux variable</b>		<b>9 742 874.63</b>	<b>3.13</b>

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
<b>Titres adossés à des hypothèques, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD ASHFORD HOSPITALITY TRT-144A-SUB 1M LIBOR+210BP 18-15.04.35	1 475 000.00	1 475 003.40	0.47
USD BAMILL COMMERCIAL MORT SET-144A 1M LIBOR+135BP 18-15.09.34	1 000 000.00	999 377.90	0.32
USD BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-144A 1M LIBOR+170BP 18-15.11.35	2 500 000.00	1 921 156.44	0.62
USD BX TRUST 2017-APPL-144A-SUB 1M LIBOR+205BP 17-15.07.34	3 000 000.00	2 549 956.39	0.82
USD BX TRUST 2018-EXCL-144A-SUB FLR 18-15.09.37	4 000 000.00	3 626 643.95	1.17
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	1 500 000.00	1 505 142.60	0.48
USD CSWF TOP-144A-SUB FLR 18-15.08.35	2 500 000.00	2 499 194.50	0.80
USD J.P. MORGAN CHASE COMMERCIAL-144A-SUB VAR 18-15.06.35	1 625 000.00	1 624 982.61	0.52
USD WELLS FARGO MORTGAG-144A-SUB 1M LIBOR+155.65BP 18-15.12.36	2 000 000.00	1 963 929.34	0.63
<b>Total USD</b>		<b>18 165 387.13</b>	<b>5.83</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable</b>		<b>18 165 387.13</b>	<b>5.83</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 4.25000% 17-15.05.24	1 500 000.00	1 533 750.00	0.49
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 5.00000% 17-15.10.25	2 400 000.00	2 488 872.00	0.80
USD ANTERO RESOURCES CORP 5.37500% 14-01.11.21	1 400 000.00	1 293 250.00	0.42
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.25000% 17-15.09.22	2 500 000.00	2 531 250.00	0.81
USD AVON INTERNATIONAL OPERATIONS INC-144A 7.87500% 16-15.08.22	625 000.00	650 781.25	0.21
USD BERRY PLASTICS CORP 5.50000% 14-15.05.22	2 100 000.00	2 128 875.00	0.68
USD BUILDERS FIRTSOURCE INC-144A 5.62500% 16-01.09.24	2 612 000.00	2 716 480.00	0.87
USD CASCADES INC-144A 5.50000% 14-15.07.22	3 000 000.00	3 045 600.00	0.98
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.87500% 16-01.04.24	4 500 000.00	4 691 250.00	1.51
USD CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.87500% 17-31.03.25	1 300 000.00	1 453 010.00	0.47
USD COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-144A 5.37500% 15-01.03.22	3 560 000.00	3 711 300.00	1.19
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 5.00000% 12-15.09.22	2 580 000.00	2 594 674.78	0.83
USD CORECIVIC INC 4.12500% 13-01.04.20	2 715 000.00	2 716 357.50	0.87
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.37500% 18-15.07.23	2 850 000.00	2 927 905.89	0.94
USD CSN RESOURCES SA-144A 7.62500% 18-13.02.23	1 300 000.00	1 356 062.50	0.44
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP-144A 4.75000% 11-30.09.21	3 800 000.00	3 871 250.00	1.24
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.45000% 16-15.06.23	3 900 000.00	4 226 506.83	1.36
USD GENESIS ENERGY LP 6.00000% 15-15.05.23	2 200 000.00	2 055 834.00	0.66
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 5.62500% 17-01.05.22	1 030 000.00	1 037 725.00	0.33
USD HCA INC 5.87500% 12-01.05.23	1 740 000.00	1 918 350.00	0.62
USD JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC-144A 5.87500% 14-15.07.24	2 415 000.00	2 483 078.85	0.80
USD JSL EUROPE SA-144A 7.75000% 17-26.07.24	1 015 000.00	1 086 430.63	0.35
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-15.03.22	2 000 000.00	2 075 000.00	0.67
USD LAMAR MEDIA CORPORATION-SUB 5.00000% 13-01.05.23	1 000 000.00	1 017 500.00	0.33
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.62500% 15-01.02.23	2 100 000.00	2 107 875.00	0.68
USD MATTEL INC-144A 6.75000% 17-31.12.25	715 000.00	748 962.50	0.24
USD NABORS INDUSTRIES INC 5.00000% 10-15.09.20	464 000.00	461 320.40	0.15
USD NABORS INDUSTRIES INC 4.62500% 12-15.09.21	4 400 000.00	4 180 000.00	1.34
USD NAVIENT CORP 6.62500% 16-26.07.21	1 600 000.00	1 696 016.00	0.54
USD NCR CORP 5.00000% 13-15.07.22	2 975 000.00	3 004 006.25	0.96
USD NETLIX INC 5.87500% 15-15.02.25	3 000 000.00	3 285 750.00	1.06
USD NIELSEN FINANCE LLC/CO-144A 5.00000% 14-15.04.22	2 725 000.00	2 742 031.25	0.88
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 13-01.08.23	2 100 000.00	2 115 750.00	0.68
USD NUSTAR LOGISTICS LP 6.75000% 13-01.02.21	85 000.00	87 898.50	0.03
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 4.62500% 16-01.06.23	1 000 000.00	1 066 168.70	0.34
USD OASIS PETROLEUM INC-144A 6.25000% 18-01.05.26	575 000.00	412 562.50	0.13
USD PARTY CITY HOLDINGS INC-144A 6.12500% 15-15.08.23	3 075 000.00	2 352 375.00	0.76
USD PRESTIGE BRANDS INC-144A 6.37500% 16-01.03.24	1 070 000.00	1 114 137.50	0.36
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 9.25000% 16-15.05.23	374 000.00	393 167.50	0.13
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-144A 5.00000% 17-15.10.25	2 300 000.00	2 402 419.00	0.77
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.37500% 14-15.05.24	1 100 000.00	1 133 000.00	0.36
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.62500% 19-15.07.24	3 000 000.00	3 142 500.00	1.01
USD SPRINT CORP 7.25000% 14-15.09.21	2 200 000.00	2 333 100.00	0.75
USD UPCB FINANCE IV LTD-144A 5.37500% 15-15.01.25	2 145 000.00	2 203 987.50	0.71
USD WASTE PRO USA INC-144A 5.50000% 18-15.02.26	500 000.00	516 250.00	0.17
USD WILLIAM CARTER COMPANY-144A 5.62500% 19-15.03.27	330 000.00	355 575.00	0.11
<b>Total USD</b>		<b>93 465 946.83</b>	<b>30.03</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>93 465 946.83</b>	<b>30.03</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3M LIBOR+72BP 18-30.01.23	3 000 000.00	3 003 718.80	0.96
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 3.189%VAR 17-28.11.23	1 000 000.00	1 020 970.00	0.33
USD REYNOLDS GROUP INC/LLC/LUX-144A 3M LIBOR+350BP 16-15.07.21	6 630 000.00	6 646 575.00	2.14
<b>Total USD</b>		<b>10 671 263.80</b>	<b>3.43</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>10 671 263.80</b>	<b>3.43</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD GOLDMAN SACHS GROUP 3M LIBOR+160BP 13-29.11.23	2 500 000.00	2 586 182.00	0.83
<b>Total USD</b>		<b>2 586 182.00</b>	<b>0.83</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>2 586 182.00</b>	<b>0.83</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>134 631 654.39</b>	<b>43.25</b>

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

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

### Billets, taux fixe

USD				
USD	CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 5.12500% 19-15.01.26	670 000.00	677 821.51	0.22
USD	JACK OHIO FIN/JO FINANCE 1 CORP-144A 6.75000% 16-15.11.21	84 000.00	85 680.00	0.02
<b>Total USD</b>			<b>763 501.51</b>	<b>0.24</b>

**Total des Billets, taux fixe** **763 501.51** **0.24**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé** **763 501.51** **0.24**

## Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

### Billets, taux fixe

USD				
USD	AVON INTERNATIONAL CAPITAL PLC-144A 6.50000% 19-15.08.22	1 700 000.00	1 763 750.00	0.57
<b>Total USD</b>			<b>1 763 750.00</b>	<b>0.57</b>

**Total des Billets, taux fixe** **1 763 750.00** **0.57**

**Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire** **1 763 750.00** **0.57**

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

### Fonds d'investissement, ouvert

Luxembourg				
EUR	UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	50 000.00	7 335 597.80	2.36
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	651.00	7 591 721.13	2.44
<b>Total Luxembourg</b>			<b>14 927 318.93</b>	<b>4.80</b>

**Total des Fonds d'investissement, ouvert** **14 927 318.93** **4.80**

**Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée** **14 927 318.93** **4.80**

**Total du Portefeuille-titres** **301 057 637.38** **96.72**

## 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

USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 7.50000% 17-05.12.19	-5 500 000.00	-100 998.61	-0.03
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-05.12.19			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.25000% 17-05.12.21	-10 000 000.00	-235 654.17	-0.08
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-05.12.21			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.20000% 17-14.12.21	-2 700 000.00	-74 276.53	-0.02
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-14.12.21			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.50000% 17-14.12.19	-1 700 000.00	-27 842.56	-0.01
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-14.12.19			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.10000% 17-15.12.22	-2 700 000.00	-88 569.60	-0.03
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-15.12.22			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.50000% 17-18.12.22	-6 000 000.00	-194 640.98	-0.06
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-18.12.22			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.84000% 18-03.07.21	-8 000 000.00	-145 381.49	-0.05
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-03.07.21			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.60000% 18-13.02.21	-25 000 000.00	-949 308.51	-0.30
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-13.02.21			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.29000% 18-26.03.22	-7 000 000.00	-236 675.40	-0.08
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-26.03.22			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.73000% 18-30.05.23	-7 000 000.00	-312 072.57	-0.10
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-30.05.23			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.01000% 18-30.05.21	-5 000 000.00	-111 242.88	-0.04
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-30.05.21			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.39000% 18-30.05.20	-5 500 000.00	-3 759.56	0.00
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-30.05.20			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.88000% 18-07.06.21	-8 000 000.00	-273 878.74	-0.09
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-07.06.21			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.31000% 18-18.06.20	-10 000 000.00	-224 042.84	-0.07
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-18.06.20			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.88000% 18-08.02.22	-6 000 000.00	-234 386.29	-0.08
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-08.02.22			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 7.54000% 18-04.09.20	-8 000 000.00	-75 914.61	-0.02
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-04.09.20			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.70000% 18-02.10.22	-10 000 000.00	-186 269.72	-0.06
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-02.10.22			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.59000% 18-02.11.22	-10 000 000.00	-450 009.37	-0.14
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-02.11.22			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.19000% 18-13.11.20	-10 000 000.00	-138 153.08	-0.04
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-13.11.20			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.77000% 19-02.01.22	-20 000 000.00	-714 689.11	-0.23
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 19-02.01.22			

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.70000% 19-28.02.24	-11 000 000.00	-576 248.61	-0.19
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 19-28.02.24			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.00000% 19-05.10.22	-10 000 000.00	-220 556.75	-0.07
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 19-05.10.22			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.30000% 19-02.01.23	-11 500 000.00	-196 108.03	-0.06
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 19-02.01.23			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.00000% 19-02.02.25	-5 000 000.00	-135 480.55	-0.04
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 19-02.02.25			
EUR CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.40000% 19-04.11.23	-5 000 000.00	7 555.84	0.00
EUR CME/INTEREST RATE SWAP REC 6MEIB 19-04.11.23			
EUR CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.00000% 19-04.11.22	-10 000 000.00	11 281.80	0.00
EUR CME/INTEREST RATE SWAP REC 6MEIB 19-04.11.22			
<b>Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt</b>		<b>-5 887 322.92</b>	<b>-1.89</b>
<b>Swaps et Swaps à terme sur indices</b>			
EUR MS/IBOXX EUR LIQUID HY EQS REC PERF 19-20.03.20	11 999 999.91	12 105.03	0.00
EUR MS/IBOXX EUR LIQUID HY INDEX SWAP PAYER 3ML 19-20.03.20			
<b>Total des Swaps et Swaps à terme sur indices</b>		<b>12 105.03</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>		<b>-5 875 217.89</b>	<b>-1.89</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>-5 875 217.89</b>	<b>-1.89</b>
<b>Contrats de change à terme</b>			
<b>Contrats de change à terme (achat/vente)</b>			
USD 18 963 301.25 GBP 14 635 000.00 14.1.2020		-520.57	0.00
USD 82 337 418.29 EUR 73 995 000.00 14.1.2020		486 167.58	0.16
EUR 95 585 500.00 USD 106 362 096.03 14.1.2020		-628 023.13	-0.20
CHF 24 481 100.00 USD 24 816 595.56 14.1.2020		-228 067.51	-0.08
EUR 1 980 000.00 USD 2 196 932.36 14.1.2020		-6 710.37	0.00
USD 209 834.01 CHF 208 100.00 14.1.2020		820.82	0.00
USD 509 374.66 EUR 460 500.00 14.1.2020		-17.88	0.00
USD 373 824.76 EUR 339 000.00 14.1.2020		-1 167.79	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme (achat/vente)</b>		<b>-377 518.85</b>	<b>-0.12</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>		<b>15 601 653.52</b>	<b>5.01</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>		<b>-2 750 400.45</b>	<b>-0.88</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		<b>3 621 029.95</b>	<b>1.16</b>
<b>Total de l'Actif net</b>		<b>311 277 183.66</b>	<b>100.00</b>

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

## Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en USD		542 331 230.07	481 560 310.90	556 111 844.67
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc</b>	<b>LU0390863529</b>			
Actions en circulation		243 805.6740	229 483.2690	204 883.1070
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		130.13	125.33	121.37
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		130.13	125.33	121.37
<b>Catégorie I-A2-acc</b>	<b>LU0390870227</b>			
Actions en circulation		400 700.2090	400 700.2090	312 162.2090
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.73	109.44	102.20
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		115.73	109.44	102.20
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU0390870730</b>			
Actions en circulation		38 441.0960	39 051.9810	47 408.4210
Valeur nette d'inventaire par action en USD		173.17	163.65	152.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		173.17	163.65	152.63
<b>Catégorie (CHF hedged) I-B-acc</b>	<b>LU0390864253</b>			
Actions en circulation		175 053.6090	204 133.7840	193 631.7770
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		142.50	136.90	131.94
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		142.50	136.90	131.94
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0390870904</b>			
Actions en circulation		925 741.2060	921 561.8740	1 260 819.8740
Valeur nette d'inventaire par action en USD		174.17	164.55	153.36
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		174.17	164.55	153.36
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0390864410</b>			
Actions en circulation		881 557.0760	882 498.1190	856 424.6170
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		148.43	142.55	137.30
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		148.43	142.55	137.30
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0390868080</b>			
Actions en circulation		240 584.4590	199 728.4490	494 512.9820
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		124.64	119.39	114.47
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		124.64	119.39	114.47
<b>Catégorie I-X-UKdist</b>	<b>LU1336832081</b>			
Actions en circulation		411 136.1450	68 364.2440	70 555.1060
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.28	108.50	104.40
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		111.28	108.50	104.40
<b>Catégorie (CHF hedged) U-X-acc</b>	<b>LU0390864766</b>			
Actions en circulation		928.3000	928.3000	935.3000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		13 681.39	13 139.63	12 655.21
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		13 681.39	13 139.63	12 655.21
<b>Catégorie U-X-dist</b>	<b>LU0390871035</b>			
Actions en circulation		3 981.8160	4 355.9030	5 841.5340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		12 281.16	11 964.02	11 511.05
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		12 281.16	11 964.02	11 511.05

<sup>1</sup> Voir note 1



## Structure du portefeuille-titres

### Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	44.04
Grande-Bretagne	12.46
Pays-Bas	6.58
France	5.60
Australie	4.85
Luxembourg	2.33
Espagne	2.08
Canada	2.07
Allemagne	1.90
Irlande	1.36
Japon	1.19
Italie	1.04
Mexique	0.89
Iles Vierges britanniques	0.65
Danemark	0.64
Belgique	0.61
Suisse	0.60
Suède	0.51
Singapour	0.43
Finlande	0.40
Jersey	0.40
Hong Kong	0.39
Chine	0.34
Nouvelle-Zélande	0.32
Bermudes	0.28
Pologne	0.22
Roumanie	0.22
Norvège	0.22
Arabie saoudite	0.19
République tchèque	0.19
Chili	0.18
Autriche	0.17
Iles Caimans	0.12
Portugal	0.11
Curaçao	0.07
<b>Total</b>	<b>93.65</b>

### Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	24.34
Etablissements financiers et sociétés de participation	21.86
Assurances	6.18
Pétrole	5.00
Distribution d'énergie & d'eau	4.83
Télécommunications	4.16
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.71
Immobilier	2.78
Internet, logiciels et services informatiques	2.18
Commerce de détail, centres commerciaux	2.06
Trafic et transport	2.03
Tabac et boissons alcoolisées	1.69
Equipement informatique et de réseau	1.32
Diverses sociétés non classées	1.30
Appareils et composants électriques	1.22
Chimie	1.10
Industrie graphique, édition et médias	1.09
Services divers	1.06
Alimentation & softs	0.95
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.83
Soins de santé & services sociaux	0.53
Biens de consommation divers	0.52
Gouvernements nationaux et centraux	0.42
Industrie minière, charbon et acier	0.40
Biotechnologie	0.40
Industrie aéronautique et spatiale	0.36
Véhicules	0.28
Machines et appareils	0.25
Métaux précieux et pierres précieuses	0.24
Fonds de placement	0.22
Bâtiment et matériaux de construction	0.18
Agriculture et pêche	0.16
<b>Total</b>	<b>93.65</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>30.11.2019</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	491 747 056.70
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	16 146 324.50
Total du Portefeuille-titres (note 1)	507 893 381.20
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	31 869 276.15
Autres liquidités (marges)	789 239.14
Créances sur souscriptions	2 995.63
Intérêts à recevoir sur titres	4 993 707.73
Intérêts à recevoir sur liquidités	333.84
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	590 594.10
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-834 913.10
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	2 847.62
<b>Total de l'Actif</b>	<b>545 307 462.31</b>
<b>Passif</b>	
Engagements sur achats de titres (note 1)	-2 902 946.67
Engagements sur rachats	-7 944.92
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-16 872.68
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-8 842.37
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-39 625.60
Total des Provisions pour frais	-65 340.65
<b>Total du Passif</b>	<b>-2 976 232.24</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>542 331 230.07</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	72 800.08
Intérêts sur titres	7 830 790.80
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	2 070.00
Revenus sur prêts de titres (note 13)	60 043.70
<b>Total des Revenus</b>	<b>7 965 704.58</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-214 024.50
Taxe d'abonnement (note 3)	-26 282.59
Frais sur prêts de titres (note 13)	-24 017.48
Autres commissions et frais (note 2)	-28 842.28
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-15 758.96
<b>Total des Charges</b>	<b>-308 925.81</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>7 656 778.77</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 785 194.22
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	-492 823.25
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-2 450 638.21
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	7 843 769.61
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-3 149 398.64
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>3 536 103.73</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>11 192 882.50</b>
<b>Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	17 629 449.71
Plus-/moins-value non réalisée sur options	-92 557.66
Plus-/moins-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-133.99
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	1 418 015.34
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	-4 622 828.96
Plus-/moins-value non réalisée sur swaps	-1 350.83
<b>Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée</b>	<b>14 330 593.61</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>25 523 476.11</b>

## Fluctuations de l'actif net

USD

	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Actif net au début de la période	481 560 310.90
Souscriptions	54 535 089.82
Rachats	-17 472 182.94
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	37 062 906.88
Dividendes versés	-1 815 463.82
Revenus/pertes net(te)s de placements	7 656 778.77
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	3 536 103.73
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	14 330 593.61
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	25 523 476.11
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>542 331 230.07</b>

## Evolution des actions en circulation

	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	229 483.2690
Nombre d'actions émises	23 858.0000
Nombre d'actions rachetées	-9 535.5950
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>243 805.6740</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	400 700.2090
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>400 700.2090</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	39 051.9810
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-610.8850
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>38 441.0960</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	204 133.7840
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-29 080.1750
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>175 053.6090</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	921 561.8740
Nombre d'actions émises	5 187.7460
Nombre d'actions rachetées	-1 008.4140
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>925 741.2060</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	882 498.1190
Nombre d'actions émises	32 008.9290
Nombre d'actions rachetées	-32 949.9720
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>881 557.0760</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	199 728.4490
Nombre d'actions émises	56 342.0490
Nombre d'actions rachetées	-15 486.0390
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>240 584.4590</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-UKdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	68 364.2440
Nombre d'actions émises	344 810.4990
Nombre d'actions rachetées	-2 038.5980
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>411 136.1450</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	928.3000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>928.3000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	4 355.9030
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-374.0870
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>3 981.8160</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>				
<b>- Global Corporates (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
I-X-UKdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	3.39
I-X-UKdist	27.8.2019	30.8.2019	USD	0.01
U-X-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	375.40

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

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

### Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

#### Billets, taux fixe

##### EUR

EUR	BACARDI LTD-REG-S 2.75000% 13-03.07.23	1 270 000.00	1 506 150.83	0.28
EUR	DREAM GLOBAL FUNDING 1 SARL-REG-S 1.37500% 17-21.12.21	2 700 000.00	3 010 874.67	0.56
EUR	FISERV INC 1.62500% 19-01.07.30	2 130 000.00	2 459 882.42	0.45
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.51400% 19-17.02.23	1 435 000.00	1 575 468.54	0.29
EUR	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.12500% 19-07.03.27	420 000.00	486 529.08	0.09
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.50000% 18-01.03.25	325 000.00	352 185.94	0.06
<b>Total EUR</b>			<b>9 391 091.48</b>	<b>1.73</b>

##### USD

USD	ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	1 300 000.00	1 726 544.17	0.32
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	1 050 000.00	1 157 049.81	0.21
USD	ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	750 000.00	857 356.80	0.16
USD	ALBEMARLE CORPORATION 5.45000% 14-01.12.44	1 030 000.00	1 199 542.02	0.22
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	630 000.00	654 620.40	0.12
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	1 065 000.00	1 190 470.31	0.22
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 3.45000% 15-15.03.22	885 000.00	904 263.52	0.17
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 4.75000% 15-15.03.45	260 000.00	285 797.10	0.05
USD	ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26	2 380 000.00	2 372 948.85	0.44
USD	ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	820 000.00	886 792.53	0.16
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	315 000.00	348 255.27	0.06
USD	ALTRIA GROUP INC 5.95000% 19-14.02.49	840 000.00	1 011 997.81	0.19
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	3 025 000.00	3 141 954.06	0.58
USD	AMGEN INC 4.40000% 15-01.05.45	560 000.00	633 169.72	0.12
USD	ANHEUSER-BUSCH COS 3.65000% 19-01.02.26	1 020 000.00	1 093 325.35	0.20
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.15000% 19-23.01.25	465 000.00	506 274.14	0.09
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	735 000.00	852 965.66	0.16
USD	ANTHEM INC 3.65000% 17-01.12.27	510 000.00	538 594.79	0.10
USD	APPLE INC 1.80000% 19-11.09.24	770 000.00	763 952.27	0.14
USD	APPLE INC 3.85000% 16-04.08.46	1 670 000.00	1 887 236.44	0.35
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	1 650 000.00	1 755 369.00	0.32
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.25000% 17-15.07.27	490 000.00	526 901.90	0.10
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	2 185 000.00	2 410 551.22	0.44
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	1 930 000.00	2 157 666.27	0.40
USD	AT&T INC 5.55000% 11-15.08.41	1 140 000.00	1 384 804.74	0.26
USD	BARCLAYS PLC 3.68400% 17-10.01.23	1 110 000.00	1 134 484.82	0.21
USD	BAT CAPITAL CORP 3.55700% 18-15.08.27	905 000.00	921 826.21	0.17
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.95000% 17-15.01.23	780 000.00	793 533.39	0.15
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	1 200 000.00	1 270 701.60	0.23
USD	CCO LLC/CAPITAL 4.50000% 18-01.02.24	1 260 000.00	1 348 033.81	0.25
USD	CENOVUS ENERGY INC 4.25000% 17-15.04.27	950 000.00	997 528.12	0.18
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	800 000.00	872 000.00	0.16
USD	CIGNA CORP 3.40000% 19-17.09.21	1 010 000.00	1 032 224.65	0.19
USD	CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	1 100 000.00	1 220 228.46	0.22
USD	CIGNA CORP 4.90000% 19-15.12.48	430 000.00	509 359.94	0.09
USD	CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48	2 090 000.00	2 594 814.42	0.48
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.12500% 18-14.03.21	465 000.00	473 282.82	0.09
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	650 000.00	667 875.00	0.12
USD	COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	1 070 000.00	1 166 754.53	0.22
USD	COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	895 000.00	1 008 977.62	0.19
USD	COMCAST CORP 4.70000% 18-15.10.48	700 000.00	869 172.29	0.16
USD	COMCAST CORP 4.95000% 18-15.10.58	500 000.00	653 065.35	0.12
USD	CONAGRA BRANDS INC 3.80000% 18-22.10.21	350 000.00	360 354.58	0.07
USD	CONAGRA BRANDS INC 5.40000% 18-01.11.48	720 000.00	857 065.18	0.16
USD	CONAGRA INC 4.60000% 18-01.11.25	870 000.00	957 153.55	0.18
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.62500% 17-01.08.27	940 000.00	979 656.25	0.18
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.28200% 17-09.01.28	550 000.00	598 062.80	0.11
USD	CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	615 000.00	619 945.65	0.11
USD	CVS HEALTH CORP 3.35000% 18-09.03.21	324 000.00	329 193.85	0.06
USD	CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	1 240 000.00	1 351 659.77	0.25
USD	CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	600 000.00	709 877.64	0.13
USD	CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	1 325 000.00	1 565 408.93	0.29
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.15000% 18-22.01.21	1 500 000.00	1 502 012.70	0.28
USD	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.30000% 19-15.05.49	1 360 000.00	1 570 014.47	0.29
USD	DOMINION ENERGY INC 2.85000% 16-15.08.26	390 000.00	395 225.84	0.07
USD	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	865 000.00	871 757.55	0.16
USD	ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.50000% 19-15.04.24	830 000.00	877 533.77	0.16
USD	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.05000% 11-01.06.41	1 320 000.00	1 465 363.16	0.27
USD	EXELON CORP 3.40000% 16-15.04.26	500 000.00	522 529.70	0.10
USD	FEDEX CORP 4.55000% 16-01.04.46	240 000.00	251 401.11	0.05
USD	FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	1 720 000.00	1 781 578.58	0.33
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 2.34200% 16-15.11.20	1 293 000.00	1 291 646.87	0.24
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15.11.35	2 900 000.00	3 121 540.86	0.58
USD	GENERAL ELECTRIC CO 3.15000% 12-07.09.22	510 000.00	520 034.25	0.10
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	535 000.00	645 771.11	0.12
USD	HCP INC 3.87500% 14-15.08.24	860 000.00	916 842.48	0.17
USD	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 2.15000% 19-08.08.22	185 000.00	186 224.57	0.03
USD	HSBC HOLDINGS PLC 5.10000% 11-05.04.21	1 785 000.00	1 854 853.65	0.34
USD	HUMANA INC 3.12500% 19-15.08.29	1 130 000.00	1 147 247.64	0.21
USD	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26	1 335 000.00	1 373 224.12	0.25
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-144A 2.95000% 15-21.07.20	1 875 000.00	1 881 482.43	0.35
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22	2 150 000.00	2 191 122.41	0.40
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30000% 19-15.05.26	2 225 000.00	2 341 415.78	0.43
USD	JPMORGAN CHASE & CO 3.20000% 13-25.01.23	7 570 000.00	7 826 879.63	1.44
USD	KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	1 160 000.00	1 184 788.74	0.22
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.00000% 13-04.06.42	1 125 000.00	1 195 158.49	0.22
USD	KROGER CO 3.87500% 16-15.10.46	240 000.00	234 410.08	0.04
USD	LINCOLN NATIONAL CORP 3.80000% 18-01.03.28	1 885 000.00	2 003 986.66	0.37

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de swaps à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	920 000.00	1 001 606.57	0.18
USD LOWE'S COS INC 4.25000% 14-15.09.44	920 000.00	996 977.14	0.18
USD MARATHON OIL CORP 3.85000% 15-01.06.25	860 000.00	900 919.40	0.17
USD MASTERCARD INC 2.00000% 19-03.03.25	1 290 000.00	1 287 559.97	0.24
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 4.00000% 17-04.10.27	1 085 000.00	1 092 459.37	0.20
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	1 080 000.00	1 072 912.50	0.20
USD MICROSOFT CORP 3.70000% 16-08.08.46	1 285 000.00	1 469 003.13	0.27
USD MORGAN STANLEY 2.50000% 16-21.04.21	4 200 000.00	4 225 906.86	0.78
USD MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	1 090 000.00	1 149 581.47	0.21
USD NEXEN INC 6.40000% 07-15.05.37	1 020 000.00	1 422 900.00	0.26
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.65000% 19-01.10.26	1 165 000.00	1 168 010.71	0.22
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 4.25000% 14-10.11.44	620 000.00	691 987.46	0.13
USD QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	630 000.00	711 787.86	0.13
USD RAKUTEN INC-REG-S 3.54600% 19-27.11.24	2 270 000.00	2 330 643.28	0.43
USD RECKITT BENCKISER TREAS SERV-144A 2.37500% 17-24.06.22	1 400 000.00	1 407 900.90	0.26
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	425 000.00	487 823.33	0.09
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 2.62500% 16-15.05.26	1 320 000.00	1 355 565.68	0.25
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-SUB 6.10000% 13-10.06.23	1 260 000.00	1 380 413.54	0.25
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	1 000 000.00	1 108 226.70	0.20
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	2 100 000.00	2 184 603.96	0.40
USD SCENTRE GROUP TRUST 1/2-REG-S 2.37500% 15-28.04.21	1 090 000.00	1 089 346.00	0.20
USD SEMPRA ENERGY 6.00000% 09-15.10.39	920 000.00	1 193 936.71	0.22
USD SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	1 450 000.00	1 494 421.62	0.28
USD SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	1 800 000.00	1 831 500.00	0.34
USD SOUTHERN CO 3.25000% 16-01.07.26	1 050 000.00	1 088 821.44	0.20
USD SOUTHERN CO 4.40000% 16-01.07.46	320 000.00	359 325.12	0.07
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.93400% 16-09.03.21	600 000.00	605 814.00	0.11
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-SUB 3.20200% 19-17.09.29	1 280 000.00	1 297 996.80	0.24
USD SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 2.80000% 17-04.05.22	750 000.00	757 522.50	0.14
USD SUNTRUST BANKS INC 2.70000% 16-27.01.22	1 410 000.00	1 425 510.42	0.26
USD SYNGENTA FINANCE NV-144A 3.69800% 18-24.04.20	375 000.00	376 139.51	0.07
USD SYNGENTA FINANCE NV-144A 3.93300% 18-23.04.21	340 000.00	345 982.91	0.06
USD TELEFONICA EMISIONES SA 5.52000% 19-01.03.49	3 460 000.00	4 270 129.94	0.79
USD TELSTRA CORP LTD-REG-S 4.80000% 11-12.10.21	920 000.00	962 669.60	0.18
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	700 000.00	631 750.00	0.12
USD TIME WARNER CABLE LLC 5.00000% 09-01.02.20	2 197 000.00	2 205 954.31	0.41
USD UNION PACIFIC CORP 4.05000% 15-15.11.45	440 000.00	482 417.54	0.09
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.62500% 18-16.11.48	450 000.00	563 664.56	0.10
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.35000% 18-16.08.21	390 000.00	398 850.74	0.07
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.95000% 18-16.08.25	740 000.00	804 460.51	0.15
USD VALERO ENERGY CORP 4.90000% 15-15.03.45	1 080 000.00	1 227 011.11	0.23
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	550 000.00	580 980.95	0.11
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.87500% 19-08.02.29	450 000.00	497 544.70	0.09
USD VMWARE INC 3.90000% 17-21.08.27	1 010 000.00	1 058 100.75	0.20
USD VODAFONE GROUP PLC 4.37500% 13-19.02.43	300 000.00	318 432.24	0.06
USD WALT DISNEY CO 1.75000% 19-30.08.24	4 190 000.00	4 143 126.47	0.76
USD WELLS FARGO & CO 2.10000% 16-26.07.21	1 270 000.00	1 272 656.97	0.23
USD WELLS FARGO & CO 3.06900% 17-24.01.23	1 805 000.00	1 839 254.57	0.34
USD WESTPAC BANKING CORP 2.80000% 17-11.01.22	480 000.00	487 075.20	0.09
USD WILLIAMS COMPANIES INC 4.55000% 14-24.06.24	590 000.00	631 591.11	0.12
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.30000% 14-04.03.24	1 170 000.00	1 235 809.58	0.23
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.90000% 14-15.01.45	425 000.00	440 768.77	0.08
USD WPP FINANCE 2010 3.75000% 14-19.09.24	690 000.00	724 093.18	0.13
USD XLIT LTD 5.25000% 13-15.12.43	503 000.00	664 474.57	0.12
<b>Total USD</b>		<b>160 018 616.26</b>	<b>29.51</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>169 409 707.74</b>	<b>31.24</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	300 000.00	360 576.66	0.06
<b>Total EUR</b>		<b>360 576.66</b>	<b>0.06</b>
<b>GBP</b>			
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 3.875%/VAR 19-20.07.49	450 000.00	594 449.80	0.11
<b>Total GBP</b>		<b>594 449.80</b>	<b>0.11</b>
<b>USD</b>			
USD BHP BILLITON FINANCE USA-REG-S-SUB 6.750%/VAR 15-19.10.75	1 280 000.00	1 497 062.40	0.28
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	690 000.00	724 500.00	0.13
USD ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC 4.519%/VAR 18-25.06.24	1 375 000.00	1 454 859.18	0.27
<b>Total USD</b>		<b>3 676 421.58</b>	<b>0.68</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>4 631 448.04</b>	<b>0.85</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>AUD</b>			
AUD AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 4.00000% 17-21.06.24	690 000.00	501 094.30	0.09
AUD BANCO SANTANDER SA 4.00000% 17-19.01.23	2 200 000.00	1 562 821.35	0.29
AUD COCA-COLA CO/THE-REG-S 2.60000% 15-09.06.20	960 000.00	653 590.71	0.12
<b>Total AUD</b>		<b>2 717 506.36</b>	<b>0.50</b>
<b>EUR</b>			
EUR A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 1.75000% 18-16.03.26	1 000 000.00	1 144 366.49	0.21
EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 1.50000% 19-27.06.24	400 000.00	456 347.61	0.08
EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 2.37500% 19-27.09.27	800 000.00	952 342.97	0.18
EUR AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB-REG-S 1.75000% 17-07.02.25	1 200 000.00	1 386 608.59	0.26
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 2.00000% 18-02.11.26	1 200 000.00	1 407 828.78	0.26
EUR AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	920 000.00	1 098 606.82	0.20
EUR AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 1.25000% 18-30.07.25	1 200 000.00	1 370 440.20	0.25
EUR AUSTRALIA PACIFIC AIR MELBOURNE-REG-S 1.75000% 14-15.10.24	850 000.00	1 001 907.47	0.18
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.12500% 15-04.11.21	210 000.00	229 565.82	0.04
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 3.25000% 16-04.04.26	700 000.00	873 604.54	0.16

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de chance à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 1.37500% 18-29.08.23	480 000.00	542 802.05	0.10
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 3.00000% 15-11.09.25	600 000.00	747 081.18	0.14
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22	400 000.00	504 637.97	0.09
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	2 800 000.00	3 135 188.41	0.58
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.25000% 18-19.03.25	2 980 000.00	3 427 153.45	0.63
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.00000% 18-17.04.24	910 000.00	1 033 878.36	0.19
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 18-22.11.23	1 300 000.00	1 481 512.90	0.27
EUR BPCE SA-REG-S 1.37500% 18-23.03.26	2 000 000.00	2 323 588.37	0.43
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	700 000.00	815 929.98	0.15
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 18-19.01.26	1 200 000.00	1 392 887.72	0.26
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.50000% 18-28.08.23	780 000.00	869 560.55	0.16
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.62500% 19-28.08.24	745 000.00	833 916.27	0.15
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.45000% 18-14.04.22	875 000.00	988 894.38	0.18
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.37500% 18-13.03.25	2 600 000.00	3 009 146.23	0.55
EUR DANSKE BANK AS-REG-S 1.37500% 19-24.05.22	1 290 000.00	1 459 279.59	0.27
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 18-30.08.23	900 000.00	1 019 212.56	0.19
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 19-12.02.21	500 000.00	557 116.00	0.10
EUR DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 14-20.05.26	660 000.00	826 400.11	0.15
EUR DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-14.11.23	1 065 000.00	1 171 051.50	0.22
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.00000% 15-22.04.25	550 000.00	656 318.57	0.12
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.50000% 17-22.11.27	1 100 000.00	1 288 583.70	0.24
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	815 000.00	939 217.18	0.17
EUR GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO SA-REG-S 1.37500% 16-19.09.23	500 000.00	572 515.19	0.11
EUR GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 1.37500% 16-05.12.26	715 000.00	841 819.20	0.16
EUR GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 0.12500% 19-04.12.24	915 000.00	1 006 407.25	0.19
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.37500% 09-23.01.20	500 000.00	555 420.42	0.10
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 3.00000% 18-29.03.25	1 000 000.00	1 190 463.44	0.22
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 15-27.07.23	3 850 000.00	4 516 520.83	0.83
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	1 700 000.00	1 997 299.49	0.37
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 18-01.11.28	750 000.00	907 994.41	0.17
EUR HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 1.12500% 19-01.12.27	735 000.00	823 131.20	0.15
EUR ING GROEP NV-REG-S 1.12500% 18-14.02.25	1 900 000.00	2 172 553.33	0.40
EUR ING GROEP NV-REG-S 2.00000% 18-20.09.28	700 000.00	860 872.59	0.16
EUR ITALGAS SPA-REG-S 1.62500% 17-19.01.27	900 000.00	1 070 564.18	0.20
EUR KBC GROUP NV-REG-S 1.12500% 19-25.01.24	800 000.00	914 526.43	0.17
EUR NET4GAS SRO-REG-S 2.50000% 14-28.07.21	900 000.00	1 028 401.64	0.19
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.75000% 17-21.02.24	1 200 000.00	1 397 545.49	0.26
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	2 000 000.00	2 272 555.62	0.42
EUR REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	1 300 000.00	1 581 668.89	0.29
EUR RTE EDF TRANSPORT SA-REG-S 1.00000% 16-19.10.26	300 000.00	348 250.41	0.06
EUR SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	1 200 000.00	1 466 736.74	0.27
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 1.00000% 19-27.02.24	1 400 000.00	1 585 472.64	0.29
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 2.87500% 19-26.03.27	545 000.00	649 831.65	0.12
EUR SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-30.06.22	650 000.00	749 986.84	0.14
EUR SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	760 000.00	955 570.84	0.18
EUR STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.87500% 17-24.10.25	610 000.00	698 083.73	0.13
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 2.50000% 19-24.05.39	1 345 000.00	1 625 379.54	0.30
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 1.50000% 19-01.10.24	1 195 000.00	1 362 959.03	0.25
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 1.62500% 18-15.08.25	900 000.00	1 033 051.73	0.19
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.62500% 19-07.10.39	1 000 000.00	1 081 229.41	0.20
<b>Total EUR</b>		<b>74 211 788.48</b>	<b>13.68</b>
<b>GBP</b>			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 2.87500% 16-31.01.22	656 000.00	826 117.68	0.15
GBP ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING-REG-S 4.50000% 13-22.02.26	535 000.00	765 657.02	0.14
GBP ANNINGTON FUNDING PLC-REG-S 2.64600% 17-12.07.25	1 350 000.00	1 803 078.59	0.33
GBP ARQIVA FINANCING PLC-REG-S 4.88200% 13-31.12.32	550 000.00	729 342.53	0.14
GBP BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 1.37500% 15-09.12.19	1 000 000.00	1 293 603.48	0.24
GBP BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 16-09.09.52	650 000.00	612 617.25	0.11
GBP CADENT FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 16-22.09.46	900 000.00	1 194 220.00	0.22
GBP DEUTSCHE BANK AG 1.87500% 17-28.02.20	500 000.00	646 612.90	0.12
GBP GATWICK FUNDING LTD 5.25000% 12-23.01.26	585 000.00	871 785.21	0.16
GBP JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.87500% 15-10.02.20	1 000 000.00	1 295 654.97	0.24
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.25000% 17-16.10.24	780 000.00	1 034 833.36	0.19
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.12500% 17-20.07.22	1 550 000.00	2 091 056.58	0.39
GBP THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC 5.12500% 06-28.09.37	850 000.00	1 475 514.02	0.27
GBP VICINITY CENTRES TRUST-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	610 000.00	847 672.77	0.16
GBP WESTERN POWER DISTRIBUTION WEST MIDLAND 5.75000% 11-16.04.32	310 000.00	554 666.51	0.10
<b>Total GBP</b>		<b>16 042 432.87</b>	<b>2.96</b>
<b>USD</b>			
USD ABN AMRO BANK NV-144A 2.65000% 18-19.01.21	1 950 000.00	1 962 235.47	0.36
USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	6 370 000.00	6 847 116.18	1.26
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.37500% 10-16.09.20	440 000.00	446 893.97	0.08
USD GENERAL ELECTRIC CO 6.75000% 02-15.03.32	760 000.00	984 937.35	0.18
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 2.00000% 17-12.06.20	1 410 000.00	1 409 436.00	0.26
USD MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	1 765 000.00	1 818 332.30	0.34
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	2 410 000.00	2 605 243.98	0.48
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	1 000 000.00	1 094 160.20	0.20
USD PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 5.37500% 17-06.07.27	785 000.00	816 400.00	0.15
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.87500% 19-16.04.24	200 000.00	202 800.00	0.04
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	590 000.00	616 181.25	0.12
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.37500% 19-16.04.49	200 000.00	219 875.00	0.04
USD WALT DISNEY CO/THE 1.85000% 16-30.07.26	210 000.00	207 191.89	0.04
USD WELLS FARGO & CO 2.62500% 17-22.07.22	1 330 000.00	1 346 035.02	0.25
<b>Total USD</b>		<b>20 576 838.61</b>	<b>3.80</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>113 548 566.32</b>	<b>20.94</b>
<b>Medium-Term Notes, coupon zéro</b>			
<b>EUR</b>			
EUR SANOFI-REG-S 0.00000% 16-13.01.20	1 000 000.00	1 102 818.31	0.20
<b>Total EUR</b>		<b>1 102 818.31</b>	<b>0.20</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, coupon zéro</b>		<b>1 102 818.31</b>	<b>0.20</b>

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
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	300 000.00	380 746.31	0.07
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	1 700 000.00	2 135 196.81	0.39
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	1 200 000.00	1 512 304.99	0.28
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-11.11.25	1 400 000.00	1 569 137.84	0.29
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	1 000 000.00	1 143 219.78	0.21
EUR DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 18-11.04.28	1 200 000.00	1 340 089.41	0.25
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	1 400 000.00	1 638 187.95	0.30
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB 2.000%/VAR 17-25.07.29	1 100 000.00	1 251 980.19	0.23
EUR ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC-REG-S 2.000%/VAR 18-04.03.25	700 000.00	810 418.72	0.15
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-05.03.29	1 200 000.00	1 382 244.94	0.26
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	695 000.00	823 091.89	0.15
EUR UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	665 000.00	768 973.91	0.14
<b>Total EUR</b>		<b>14 755 592.74</b>	<b>2.72</b>
<b>GBP</b>			
GBP AVIVA PLC-REG-S-SUB 5.125%/VAR 15-04.06.50	1 035 000.00	1 540 212.24	0.28
GBP BARCLAYS PLC-REG-S 2.375%/VAR 17-06.10.23	900 000.00	1 179 987.09	0.22
GBP CYBG PLC-REG-S 3.375%/VAR 18-24.04.26	1 000 000.00	1 287 912.28	0.24
GBP IMPERIAL BRANDS FIN-REG-S 9.000%/RATING LINKED 09-17.02.22	400 000.00	600 039.13	0.11
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.000%/VAR 15-20.07.55	750 000.00	1 078 808.10	0.20
GBP MARKS & SPENCER PLC 6.125%/RATING LINKED 09-02.12.19	2 000 000.00	2 587 000.00	0.48
GBP YORKSHIRE WATER SERVICES FIN-REG-S 3.750%/VAR 10-22.03.46	550 000.00	738 412.34	0.13
<b>Total GBP</b>		<b>9 012 371.18</b>	<b>1.66</b>
<b>USD</b>			
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	995 000.00	1 000 900.35	0.19
<b>Total USD</b>		<b>1 000 900.35</b>	<b>0.19</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>24 768 864.27</b>	<b>4.57</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ABBOTT IRELAND FINCING DAC-REG-S 0.87500% 18-27.09.23	930 000.00	1 055 571.45	0.19
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	1 500 000.00	1 640 880.50	0.30
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 2.12500% 17-01.06.29	610 000.00	737 654.66	0.14
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 2.62500% 18-15.11.28	605 000.00	763 482.39	0.14
EUR BUZZI UNICEM SPA-REG-S 2.12500% 16-28.04.23	840 000.00	975 867.93	0.18
EUR CDP RETI SPA-REG-S 1.87500% 15-29.05.22	950 000.00	1 075 988.31	0.20
EUR CHUBB INA HOLDINGS INC 2.50000% 18-15.03.38	1 700 000.00	2 254 751.07	0.42
EUR DXC TECHNOLOGY CO 1.75000% 18-15.01.26	1 100 000.00	1 203 360.88	0.22
EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 2.62900% 17-08.06.27	635 000.00	750 396.51	0.14
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	525 000.00	591 119.57	0.11
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.35000% 15-15.04.22	2 000 000.00	2 269 230.19	0.42
EUR KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 2.25000% 16-25.05.28	500 000.00	587 829.14	0.11
EUR LIBERTY MUTUAL GROUP INC-REG-S 2.75000% 16-04.05.26	680 000.00	838 990.39	0.15
EUR MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 2.25000% 19-07.03.39	410 000.00	521 557.95	0.10
EUR MYLAN NV-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	900 000.00	1 124 392.67	0.21
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.50000% 05-24.02.25	400 000.00	499 202.15	0.09
EUR RESA SA/BELGIUM-REG-S 1.00000% 16-22.07.26	900 000.00	1 016 774.09	0.19
EUR SIKA CAPITAL BV-REG-S 0.87500% 19-29.04.27	550 000.00	627 048.62	0.12
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	1 020 000.00	1 194 717.82	0.22
EUR TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.87500% 15-19.10.22	600 000.00	701 849.01	0.13
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	1 300 000.00	1 225 539.90	0.23
EUR TLG IMMOBILIEN AG-REG-S 0.37500% 19-23.09.22	500 000.00	553 483.14	0.10
EUR TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES GAZ-REG-S 2.20000% 15-05.08.25	700 000.00	843 444.89	0.15
EUR UMG GROUPE VVV 1.62500% 19-02.07.29	800 000.00	922 832.10	0.17
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.87500% 17-15.01.38	700 000.00	930 069.04	0.17
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.12500% 17-02.10.23	1 700 000.00	1 921 119.30	0.35
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 4.12500% 18-16.11.38	1 500 000.00	2 105 289.00	0.39
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 0.75000% 18-15.01.24	300 000.00	336 770.43	0.06
EUR VVO-YHTYMA OYJ-REG-S 1.62500% 16-17.10.23	860 000.00	985 678.23	0.18
<b>Total EUR</b>		<b>30 254 891.33</b>	<b>5.58</b>
<b>GBP</b>			
GBP BARCLAYS BANK PLC-SUB 9.50000% 96-07.08.21	1 050 000.00	1 529 133.79	0.28
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 13-25.04.23	330 000.00	467 918.46	0.09
GBP NORTHUMBRIAN WATER FINANCE PLC-REG-S 1.62500% 16-11.10.26	660 000.00	848 674.82	0.16
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	2 750 000.00	3 540 655.51	0.65
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	820 000.00	1 178 808.28	0.22
GBP TESCO PROPERTY FINANCE 4 PLC 5.80060% 11-13.10.40	375 000.00	619 380.76	0.11
<b>Total GBP</b>		<b>8 184 571.62</b>	<b>1.51</b>
<b>USD</b>			
USD AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 4.37500% 14-01.10.22	680 000.00	391 939.52	0.07
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	750 000.00	779 032.88	0.14
USD CITIGROUP INC 3.87500% 13-25.10.23	4 290 000.00	4 555 949.97	0.84
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.50000% 17-19.07.22	700 000.00	711 812.50	0.13
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.62500% 18-14.03.23	895 000.00	941 987.50	0.17
USD CONSUMERS ENERGY COMPANY 3.25000% 16-15.08.46	350 000.00	358 390.17	0.07
USD CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 4.75000% 19-08.03.23	640 000.00	672 000.00	0.12
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	1 080 000.00	1 328 395.03	0.25
USD KROGER CO 3.70000% 17-01.08.27	1 335 000.00	1 428 769.87	0.26
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	737 000.00	740 915.31	0.14
USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26	710 000.00	722 564.09	0.13
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.66500% 17-25.07.22	765 000.00	773 246.70	0.14
USD NATL RURAL UTIL COOPERATIVE FIN CORP 3.70000% 19-15.03.29	560 000.00	613 907.90	0.11
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	990 000.00	1 060 078.73	0.20
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.37500% 15-11.05.45	850 000.00	1 024 284.08	0.19
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.00000% 17-01.04.47	745 000.00	783 660.81	0.15

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019



Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	680 000.00	685 103.06	0.13
USD SUNCOR ENERGY INC 6.50000% 07-15.06.38	1 210 000.00	1 646 483.30	0.30
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.25000% 17-16.03.37	405 000.00	511 778.78	0.10
<b>Total USD</b>		<b>19 730 300.20</b>	<b>3.64</b>

**Total des Obligations, taux fixe** **58 169 763.15** **10.73**

#### Obligations, taux variable

##### EUR

EUR AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	1 100 000.00	1 367 499.65	0.25
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	365 000.00	421 855.09	0.08
EUR ATF NETHERLANDS BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 16-PRP	1 200 000.00	1 387 622.09	0.26
EUR CREDIT LOGEMENT SA-SUB 4.60400%/3M EURIBOR+115BP 06-PRP	900 000.00	792 959.05	0.15
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	800 000.00	955 954.20	0.18
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	590 000.00	702 563.71	0.13
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	300 000.00	361 734.39	0.07
EUR OMV AG-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	800 000.00	940 075.52	0.17
EUR ORSTED A/S-REG-S-SUB 3.000%/VAR 15-06.11.3015	440 000.00	494 846.88	0.09
EUR ORSTED A/S-REG-S-SUB 2.250%/VAR 17-24.11.3017	340 000.00	389 879.36	0.07
EUR RABOBANK NEDERLAND NV REG-S 5.500%/VAR 15-PRP	3 000 000.00	3 395 847.02	0.63
EUR SWISS LIFE AG VIA DEMETER INV BV-SUB 4.375%/VAR 15-PRP	1 000 000.00	1 265 557.78	0.23
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP	700 000.00	786 222.16	0.14
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	700 000.00	810 411.00	0.15
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 3.375%/VAR 18-PRP	1 500 000.00	1 746 518.40	0.32
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	700 000.00	823 582.88	0.15
<b>Total EUR</b>		<b>16 643 129.18</b>	<b>3.07</b>

##### GBP

GBP BUPA FINANCE PLC 6.125%/VAR 04-PRP	520 000.00	696 161.70	0.13
GBP HSBC BANK CAPITAL FUNDING STERLING-SUB 5.86200%/VAR 04-PRP	350 000.00	458 949.97	0.08
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	1 900 000.00	2 796 715.75	0.52
GBP SSE PLC-REG-S-SUB 3.875%/VAR 15-PRP	595 000.00	774 896.78	0.14
<b>Total GBP</b>		<b>4 726 724.20</b>	<b>0.87</b>

##### USD

USD HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD-REG-S 3.600%/VAR 17-PRP	1 030 000.00	1 029 034.38	0.19
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	2 070 000.00	2 307 801.60	0.42
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.25000%/VAR 18-PRP	1 800 000.00	1 773 000.00	0.33
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	1 750 000.00	1 731 992.50	0.32
<b>Total USD</b>		<b>6 841 828.48</b>	<b>1.26</b>

**Total des Obligations, taux variable** **28 211 681.86** **5.20**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** **399 842 849.69** **73.73**

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

#### Billets, taux fixe

##### CAD

CAD ROYAL BANK OF CANADA 1.65000% 16-15.07.21	2 850 000.00	2 133 342.75	0.39
CAD TELUS CORP 3.75000% 14-17.01.25	310 000.00	245 217.99	0.05
CAD TORONTO-DOMINION BANK 2.04500% 16-08.03.21	2 650 000.00	1 995 884.43	0.37
<b>Total CAD</b>		<b>4 374 445.17</b>	<b>0.81</b>

##### USD

USD ABB FINANCE USA INC 2.87500% 12-08.05.22	900 000.00	918 247.77	0.17
USD ABBVIE INC 2.90000% 13-06.11.22	790 000.00	804 589.49	0.15
USD ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42	880 000.00	949 760.50	0.18
USD ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	2 200 000.00	2 214 432.44	0.41
USD AMAZON.COM INC 2.80000% 18-22.08.24	2 540 000.00	2 626 993.98	0.48
USD APACHE CORP 4.25000% 12-15.01.44	1 710 000.00	1 499 593.75	0.28
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BNK-REG-S-SUB 4.50000% 14-19.03.24	1 200 000.00	1 276 638.12	0.24
USD BNP PARIBAS-144A 4.40000% 18-14.08.28	1 360 000.00	1 511 146.19	0.28
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 2.60000% 19-16.05.22	355 000.00	355 986.68	0.07
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 4.25000% 19-26.10.49	1 625 000.00	1 929 895.66	0.36
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.62500% 18-15.01.24	1 950 000.00	2 006 655.88	0.37
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.40000% 11-01.06.41	800 000.00	1 042 040.24	0.19
USD CCO LLC/CAPITAL 5.37500% 17-01.05.47	425 000.00	473 351.01	0.09
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.30000% 18-01.05.23	2 460 000.00	2 541 564.01	0.47
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	550 000.00	605 346.78	0.11
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-144A 2.05000% 17-18.09.20	895 000.00	894 606.20	0.16
USD CREDIT SUISSE NEW YORK 3.00000% 14-29.10.21	950 000.00	966 876.37	0.18
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.30000% 19-01.10.29	1 965 000.00	2 175 069.89	0.40
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 8.35000% 16-15.07.46	1 640 000.00	2 200 443.76	0.41
USD DIAGEO CAPITAL PLC 3.87500% 13-29.04.43	690 000.00	785 920.41	0.14
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 3.25000% 19-01.12.26	610 000.00	609 884.10	0.11
USD EASTMAN CHEMICAL CO 2.70000% 14-15.01.20	77 000.00	77 018.93	0.01
USD EATON CORP 4.15000% 13-02.11.42	760 000.00	861 219.61	0.16
USD ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 6.95000% 09-26.01.39	525 000.00	755 109.18	0.14
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.00000% 18-15.06.48	1 060 000.00	1 209 200.62	0.22
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	1 000 000.00	920 000.00	0.17
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44	750 000.00	857 859.75	0.16
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.62500% 12-15.03.42	730 000.00	920 562.48	0.17
USD FREEPORT-MCMORAN INC 3.87500% 13-15.03.23	1 250 000.00	1 275 500.00	0.24
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.12500% 12-09.10.42	34 000.00	35 895.60	0.01
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.35000% 18-09.04.25	2 170 000.00	2 286 107.37	0.42
USD GILEAD SCIENCES INC 4.80000% 14-01.04.44	740 000.00	888 529.39	0.16
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.87500% 19-12.03.29	1 100 000.00	1 191 511.09	0.22
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.30000% 13-15.04.43	815 000.00	907 721.24	0.17
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48	1 080 000.00	1 241 016.44	0.23
USD HOME DEPOT INC/THE 4.87500% 13-15.02.44	570 000.00	726 551.58	0.13
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	1 600 000.00	1 689 415.84	0.31
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	800 000.00	884 719.04	0.16



Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 4.87500% 15-15.02.25	547 000.00	562 493.89	0.10
USD KROGER CO 4.65000% 17-15.01.48	200 000.00	219 290.04	0.04
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.56900% 19-01.02.29	967 000.00	1 089 213.62	0.20
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.37500% 18-22.03.28	1 010 000.00	1 107 614.99	0.20
USD MERCK & CO INC 3.70000% 15-10.02.45	290 000.00	326 172.16	0.06
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 2.40000% 18-08.01.21	1 035 000.00	1 040 265.15	0.19
USD MICROSOFT CORP 3.50000% 12-15.11.42	690 000.00	758 976.54	0.14
USD MORGAN STANLEY 6.37500% 12-24.07.42	570 000.00	845 353.83	0.16
USD MOTIVA ENTERPRISES LLC-144A 6.85000% 10-15.01.40	620 000.00	751 606.22	0.14
USD MPLX LP-144A 4.25000% 19-01.12.27	400 000.00	419 416.08	0.08
USD NBC UNIVERSAL INC 4.37500% 11-01.04.21	2 330 000.00	2 402 771.96	0.44
USD NORDEA BANK ABP-144A 2.12500% 17-29.05.20	1 210 000.00	1 211 161.72	0.22
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	700 000.00	768 829.60	0.14
USD ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.45000% 11-14.10.21	840 000.00	883 570.80	0.16
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.68000% 15-15.02.45	450 000.00	485 966.25	0.09
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 4.70000% 13-01.06.43	1 360 000.00	1 544 774.09	0.28
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	1 660 000.00	2 212 364.33	0.41
USD SUMITOMO MITSUI BANKING 2.51400% 18-17.01.20	1 440 000.00	1 440 417.60	0.27
USD SWISS RE TREASURY (US) CORP-144A 4.25000% 12-06.12.42	630 000.00	720 274.59	0.13
USD TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	715 000.00	896 305.84	0.17
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV LLC 3.65000% 11-10.11.21	400 000.00	392 495.01	0.07
USD UNITD AIRLNS 2016-1 CL B PAS THROUGH TRT 3.65000% 17-07.01.26	355 000.00	314 707.94	0.06
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	730 000.00	820 818.35	0.15
USD WALT DISNEY CO 6.20000% 19-15.12.34	2 040 000.00	2 890 686.52	0.53
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.42100% 19-24.07.39	1 230 000.00	1 330 946.10	0.25
USD XCEL ENERGY INC 4.80000% 11-15.09.41	1 510 000.00	1 749 430.88	0.32
<b>Total USD</b>		<b>72 302 905.49</b>	<b>13.33</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>76 677 350.66</b>	<b>14.14</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20.12.23	2 600 000.00	2 655 414.84	0.49
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	2 370 000.00	2 364 518.59	0.44
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.574%/3M LIBOR+120.5BP 17-07.11.28	1 725 000.00	1 782 084.56	0.33
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 3.885%/VAR 18-15.03.24	3 900 000.00	4 035 900.57	0.74
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34	1 720 000.00	1 780 217.20	0.33
<b>Total USD</b>		<b>12 618 135.76</b>	<b>2.33</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>12 618 135.76</b>	<b>2.33</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>AUD</b>			
AUD AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 3.75000% 17-30.10.24	960 000.00	704 992.78	0.13
<b>Total AUD</b>		<b>704 992.78</b>	<b>0.13</b>
<b>CAD</b>			
CAD BELL CANADA 4.75000% 14-29.09.44	260 000.00	227 451.30	0.04
CAD SUNCOR ENERGY INC 3.00000% 16-14.09.26	650 000.00	503 067.94	0.09
<b>Total CAD</b>		<b>730 519.24</b>	<b>0.13</b>
<b>GBP</b>			
GBP NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION 4.00000% 12-08.06.27	670 000.00	1 020 008.84	0.19
<b>Total GBP</b>		<b>1 020 008.84</b>	<b>0.19</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>2 455 520.86</b>	<b>0.45</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>JPY</b>			
JPY BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 0.44000% 19-13.09.29	280 000 000.00	2 546 914.54	0.47
<b>Total JPY</b>		<b>2 546 914.54</b>	<b>0.47</b>
<b>USD</b>			
USD AT&T INC 3.00000% 12-15.02.22	1 070 000.00	1 091 572.81	0.20
USD COMCAST CORP 4.75000% 14-01.03.44	380 000.00	463 854.64	0.09
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	1 145 000.00	1 289 046.27	0.24
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	2 410 000.00	2 606 972.67	0.48
USD MONONGAHELA POWER CO-144A 5.40000% 13-15.12.43	630 000.00	834 549.60	0.15
USD PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	1 265 000.00	1 753 590.31	0.32
USD PHILLIPS 66 4.65000% 14-15.11.34	650 000.00	763 457.30	0.14
USD TIME WARNER CABLE LLC 4.50000% 12-15.09.42	795 000.00	796 172.78	0.15
USD UBS GROUP AG-144A 2.95000% 15-24.09.20	1 900 000.00	1 914 454.25	0.35
<b>Total USD</b>		<b>11 513 670.63</b>	<b>2.12</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>14 060 585.17</b>	<b>2.59</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>105 811 592.45</b>	<b>19.51</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD NOBLE ENERGY INC 3.85000% 17-15.01.28	700 000.00	727 352.43	0.13
<b>Total USD</b>		<b>727 352.43</b>	<b>0.13</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>727 352.43</b>	<b>0.13</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>727 352.43</b>	<b>0.13</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

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

## Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

### Billets, taux fixe

USD				
USD	BRISTOL MYERS SQUIBB CO-144A 3.87500% 19-15.08.25	1 390 000.00	1 500 512.78	0.28
<b>Total USD</b>			<b>1 500 512.78</b>	<b>0.28</b>

**Total des Billets, taux fixe** 1 500 512.78 0.28

**Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire** 1 500 512.78 0.28

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

### Options sur autres swaps, classic-styled

EUR				
EUR	BARCLAYS(ITRX.EUR.S32 SWAPTION PUT 62.50000% 18.12.19	19 000 000.00	11 073.85	0.00
<b>Total EUR</b>			<b>11 073.85</b>	<b>0.00</b>

**Total des Options sur autres swaps, classic-styled** 11 073.85 0.00

**Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé** 11 073.85 0.00

**Total du Portefeuille-titres** 507 893 381.20 93.65

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO-BUND FUTURE 06.12.19	-108.00	547 771.68	0.10
EUR	EURO-BOBL FUTURE 06.12.19	-29.00	67 148.34	0.01
GBP	LONG GILT FUTURE 27.03.20	-64.00	60 432.32	0.01
CAD	CANADA 10YR BOND FUTURE 20.03.20	69.00	2 077.92	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.20	455.00	-17 773.66	0.00
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.03.20	-40.00	-3 750.00	0.00
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.20	380.00	-65 312.50	-0.01
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>590 594.10</b>	<b>0.11</b>

**Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle** 590 594.10 0.11

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

#### Credit Default Swaps\*

USD	JP MORGAN(TCKBCN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 14-20.03.20	190 000.00	883.60	0.00
USD	BARCLAYS(TCKBCN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 15-20.09.20	215 000.00	1 964.02	0.00
<b>Total des Credit Default Swaps</b>			<b>2 847.62</b>	<b>0.00</b>

**Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé** 2 847.62 0.00

**Total des Instruments dérivés** 593 441.72 0.11

### Contrats de change à terme

#### Contrats de change à terme (achat/vente)

USD	3 364 499.84	JPY	362 900 000.00	5.12.2019	50 080.48	0.01
USD	34 210 630.55	GBP	26 435 000.00	5.12.2019	13 786.16	0.00
USD	5 649 541.38	CAD	7 430 000.00	5.12.2019	55 714.92	0.01
USD	154 897 773.36	EUR	138 480 000.00	5.12.2019	2 177 189.49	0.40
USD	3 386 767.29	AUD	4 895 000.00	5.12.2019	75 483.38	0.02
CHF	199 594 100.00	USD	202 465 711.68	5.12.2019	-2 695 814.17	-0.49
EUR	30 364 300.00	USD	33 964 200.32	5.12.2019	-477 389.05	-0.09
USD	6 798 580.38	GBP	5 295 000.00	5.12.2019	-51 137.46	-0.01
USD	1 035 317.01	EUR	933 400.00	5.12.2019	5 930.87	0.00
USD	2 787 885.73	CHF	2 774 200.00	5.12.2019	11 242.28	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme (achat/vente)</b>					<b>-834 913.10</b>	<b>-0.15</b>

**Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** 32 658 515.29 6.02

**Autres actifs et passifs** 2 020 804.96 0.37

**Total de l'Actif net** 542 331 230.07 100.00

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

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

## Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en USD		691 356 719.25	345 226 235.61	166 898 136.08
<b>Catégorie (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU1287054065</b>			
Actions en circulation		39 312.0000	39 312.0000	73 800.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.07	104.31	100.48
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		108.07	104.31	100.48
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-acc</b>	<b>LU1193130314</b>			
Actions en circulation		71 888.0010	76 930.6480	252 859.7350
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		115.08	110.81	106.22
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		115.08	110.81	106.22
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU1138686867</b>			
Actions en circulation		148 191.2100	155 684.2320	150 835.7230
Valeur nette d'inventaire par action en USD		127.10	120.66	112.24
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		127.10	120.66	112.24
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1557225098</b>			
Actions en circulation		220 913.2110	76 329.2180	24 566.0930
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		118.64	114.44	110.00
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		118.64	114.44	110.00
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1822788151</b>			
Actions en circulation		18 095.2770	147 615.8720	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.35	104.29	99.91
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		108.35	104.29	99.91
<b>Catégorie K-X-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1860987145</b>			
Actions en circulation		78 158.3670	78 158.3670	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		112.54	106.86	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		112.54	106.86	-
<b>Catégorie K-X-dist<sup>3</sup></b>	<b>LU1917356179</b>			
Actions en circulation		100 000.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.48	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		102.48	-	-
<b>Catégorie P-4%-mdist<sup>4</sup></b>	<b>LU2051222904</b>			
Actions en circulation		32 707.1080	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.20	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		101.20	-	-
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0891671751</b>			
Actions en circulation		372 894.4140	153 812.5500	82 301.5820
Valeur nette d'inventaire par action en USD		123.57	118.15	111.50
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		123.57	118.15	111.50
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0891672213</b>			
Actions en circulation		179 130.8870	163 166.4700	83 901.6530
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		109.93	106.82	104.16
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		109.93	106.82	104.16
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0891672056</b>			
Actions en circulation		1 141 157.2980	371 635.5540	189 914.0200
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		113.30	109.85	106.77
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		113.30	109.85	106.77
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU0891671835</b>			
Actions en circulation		52 951.8220	22 159.6960	5 070.3840
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.74	107.64	103.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		111.74	107.64	103.00
<b>Catégorie (CHF hedged) P-dist</b>	<b>LU0891672304</b>			
Actions en circulation		41 250.0060	38 696.4800	36 827.5790
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		99.32	97.24	96.19
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		99.32	97.24	96.19
<b>Catégorie (EUR hedged) P-dist</b>	<b>LU0891672130</b>			
Actions en circulation		137 904.4800	69 975.8500	28 108.0600
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.20	99.86	98.46
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		102.20	99.86	98.46
<b>Catégorie Q-4%-mdist<sup>5</sup></b>	<b>LU2038039314</b>			
Actions en circulation		68 522.4290	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.63	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		100.63	-	-
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1240774783</b>			
Actions en circulation		549 283.3060	109 344.1960	44 660.4030
Valeur nette d'inventaire par action en USD		121.15	115.50	108.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		121.15	115.50	108.35

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1240774437</b>				
Actions en circulation		393 463.8660	223 158.2510	229 726.8440
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		108.92	105.52	102.28
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		108.92	105.52	102.28
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU1240774601</b>				
Actions en circulation		1 718 159.9830	1 041 535.4190	153 253.3920
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		110.98	107.28	103.66
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		110.98	107.28	103.66
<b>Catégorie Q-dist LU1240774866</b>				
Actions en circulation		213 332.5260	57 642.8900	11 864.7890
Valeur nette d'inventaire par action en USD		112.32	108.51	103.79
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		112.32	108.51	103.79
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-dist LU1240774510</b>				
Actions en circulation		146 100.9680	109 190.2340	61 646.1860
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.87	99.05	97.98
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		100.87	99.05	97.98
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-dist LU1109640307</b>				
Actions en circulation		78 845.7890	51 633.6620	30 181.2360
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.28	99.27	97.88
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		101.28	99.27	97.88

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> Première VNI 28.8.2018

<sup>3</sup> Première VNI 17.7.2019

<sup>4</sup> Première VNI 24.9.2019

<sup>5</sup> Première VNI 10.9.2019

## Structure du portefeuille-titres

### Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	40.21
Nouvelle-Zélande	16.22
Mexique	5.20
Italie	4.02
Chine	2.85
Luxembourg	2.23
Grande-Bretagne	2.17
Irlande	2.13
Afrique du Sud	1.96
Japon	1.93
Slovénie	1.61
Pays-Bas	1.40
France	1.36
Chili	0.70
Arabie saoudite	0.70
Bésil	0.69
Suède	0.66
Roumanie	0.59
Maroc	0.57
Grèce	0.54
Kazakhstan	0.54
Ghana	0.47
Guatemala	0.45
Costa Rica	0.43
Allemagne	0.43
Australie	0.43
Indonésie	0.34
Danemark	0.31
Suisse	0.26
Iles Vierges britanniques	0.21
Espagne	0.20
Turquie	0.19
Mongolie	0.19
Norvège	0.19
Portugal	0.19
Canada	0.18
Nigéria	0.16
Egypte	0.16
Pérou	0.14
Oman	0.14
Argentine	0.14
Sri Lanka	0.14
Colombie	0.11
Uruguay	0.10
Pologne	0.10
Ukraine	0.10
Belgique	0.09
Kenya	0.08
Inde	0.08
Equateur	0.07
Hong Kong	0.07
Hongrie	0.07
Jersey	0.04
Bermudes	0.03
Iles Caïmans	0.03
Venezuela	0.01
<b>Total</b>	<b>94.61</b>

### Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	63.56
Banques & instituts de crédit	6.53
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	6.52
Etablissements financiers et sociétés de participation	4.70
Diverses sociétés non classées	2.73
Fonds de placement	2.07
Télécommunications	1.19
Pétrole	1.11
Distribution d'énergie & d'eau	0.72
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.70
Internet, logiciels et services informatiques	0.61
Trafic et transport	0.57
Assurances	0.51
Services divers	0.49
Immobilier	0.44
Equipement informatique et de réseau	0.40
Soins de santé & services sociaux	0.35
Véhicules	0.26
Tabac et boissons alcoolisées	0.21
Industrie de conditionnement	0.18
Alimentation & softs	0.15
Chimie	0.11
Industrie graphique, édition et médias	0.11
Bâtiment et matériaux de construction	0.08
Industrie aéronautique et spatiale	0.08
Métaux précieux et pierres précieuses	0.06
Biotechnologie	0.05
Agriculture et pêche	0.05
Industrie minière, charbon et acier	0.04
Appareils et composants électriques	0.03
<b>Total</b>	<b>94.61</b>

## Etat des actifs nets

USD

Actif	30.11.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	629 597 321.94
Portefeuille-titres, plus-/-(moins)-value non réalisée	24 515 354.91
Total du Portefeuille-titres (note 1)	654 112 676.85
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	34 678 722.26*
Autres liquidités (marges)	19 990 399.27
Créances sur souscriptions	7 529 309.97
Intérêts à recevoir sur titres	5 527 589.76
Intérêts à recevoir sur liquidités	893.52
Créances sur dividendes	43 751.95
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	3 563 979.41
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	801 067.18
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	-5 595 052.09
<b>Total de l'Actif</b>	<b>720 653 338.08</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-16 790 282.63
Engagements sur achats de titres (note 1)	-11 828 572.01
Engagements sur rachats	-382 351.96
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-227 127.50
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-53 135.94
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-15 148.79
Total des Provisions pour frais	-295 412.23
<b>Total du Passif</b>	<b>-29 296 618.83</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>691 356 719.25</b>

## Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2019-30.11.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	126 935.74
Intérêts sur titres	6 774 915.98
Dividendes	204 316.56
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	11 549 303.55
Revenus sur prêts de titres (note 13)	92 168.37
Autres revenus (note 4)	73 809.62
<b>Total des Revenus</b>	<b>18 821 449.82</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-12 032 858.18
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 244 818.10
Taxe d'abonnement (note 3)	-131 118.44
Frais sur prêts de titres (note 13)	-36 867.35
Autres commissions et frais (note 2)	-28 187.83
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-79 646.98
<b>Total des Charges</b>	<b>-14 553 496.88</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>4 267 952.94</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisés(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	4 581 809.64
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-6 762 011.75
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-10 285 625.98
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-2 426 037.13
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	3 695 358.96
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisés(e)s</b>	<b>-11 196 506.26</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>-6 928 553.32</b>
<b>Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	12 087 891.36
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats financiers à terme	6 678 684.22
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 902 671.84
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur swaps	3 884 063.40
<b>Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée</b>	<b>20 747 967.14</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>13 819 413.82</b>

\* Au 30 novembre 2019, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 380 000.00 USD en faveur de Goldman Sachs, à hauteur de 840 000.00 USD en faveur de Bank of America et à hauteur de 380 000.00 USD en faveur de Citibank.

## Fluctuations de l'actif net

USD

	1.6.2019-30.11.2019
Actif net au début de la période	345 226 235.61
Souscriptions	388 243 201.70
Rachats	-55 234 223.52
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	333 008 978.18
Dividendes versés	-697 908.36
Revenus/pertes net(te)s de placements	4 267 952.94
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-11 196 506.26
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	20 747 967.14
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	13 819 413.82
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>691 356 719.25</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2019-30.11.2019
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	39 312.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>39 312.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	76 930.6480
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 042.6470
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>71 888.0010</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	155 684.2320
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 493.0220
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>148 191.2100</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	76 329.2180
Nombre d'actions émises	144 583.9930
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>220 913.2110</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	147 615.8720
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-129 520.5950
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>18 095.2770</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	78 158.3670
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>78 158.3670</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	100 000.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>100 000.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-4%-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	32 707.1080
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>32 707.1080</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	153 812.5500
Nombre d'actions émises	231 344.5460
Nombre d'actions rachetées	-12 262.6820
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>372 894.4140</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	163 166.4700
Nombre d'actions émises	27 694.2440
Nombre d'actions rachetées	-11 729.8270
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>179 130.8870</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	371 635.5540
Nombre d'actions émises	834 483.4870
Nombre d'actions rachetées	-64 961.7430
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 141 157.2980</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	22 159.6960
Nombre d'actions émises	35 470.7050
Nombre d'actions rachetées	-4 678.5790
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>52 951.8220</b>

<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	38 696.4800
Nombre d'actions émises	6 153.9640
Nombre d'actions rachetées	-3 600.4380
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>41 250.0060</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	69 975.8500
Nombre d'actions émises	72 499.9250
Nombre d'actions rachetées	-4 571.2950
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>137 904.4800</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-4%-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	68 522.4290
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>68 522.4290</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	109 344.1960
Nombre d'actions émises	458 426.9370
Nombre d'actions rachetées	-18 487.8270
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>549 283.3060</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	223 158.2510
Nombre d'actions émises	178 079.4490
Nombre d'actions rachetées	-7 773.8340
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>393 463.8660</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 041 535.4190
Nombre d'actions émises	847 199.7470
Nombre d'actions rachetées	-170 575.1830
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 718 159.9830</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	57 642.8900
Nombre d'actions émises	162 243.9260
Nombre d'actions rachetées	-6 554.2900
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>213 332.5260</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	109 190.2340
Nombre d'actions émises	37 061.7340
Nombre d'actions rachetées	-151.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>146 100.9680</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	51 633.6620
Nombre d'actions émises	38 052.8980
Nombre d'actions rachetées	-10 840.7710
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>78 845.7890</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Global Dynamic (USD)					
	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	0.81	
(CHF hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	0.75	
(EUR hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	0.78	
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	1.46	
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	1.35	
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	1.38	

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Global Dynamic (USD)					
	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
P-4%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.33	
Q-4%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.22	
Q-4%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.33	

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

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

### Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

#### Billets, taux fixe

##### BRL

BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	10 250.00	2 850 265.08	0.41
<b>Total BRL</b>			<b>2 850 265.08</b>	<b>0.41</b>

##### EUR

EUR	ALTICE FINCO SA-REG-S 9.00000% 13-15.06.23	400 000.00	456 564.61	0.07
EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	2 240 000.00	2 747 926.18	0.40
EUR	ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	1 925 000.00	2 352 053.92	0.34
EUR	ARD FINANCE SA-REG-S (PIK) 5.00000% 19-30.06.27	2 000 000.00	2 198 407.98	0.32
EUR	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 19-15.08.26	400 000.00	453 719.90	0.07
EUR	BACARDI LTD-REG-S 2.75000% 13-03.07.23	200 000.00	237 189.11	0.03
EUR	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-12.11.39	1 610 000.00	1 739 682.28	0.25
EUR	DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	1 200 000.00	1 395 970.99	0.20
EUR	DREAM GLOBAL FUNDING 1 SARL-REG-S 1.37500% 17-21.12.21	300 000.00	334 541.63	0.05
EUR	EUROPCAR MOBILITY GROUP-REG-S 4.00000% 19-30.04.26	900 000.00	954 650.93	0.14
EUR	FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC-REG-S 6.87500% 18-15.11.26	700 000.00	872 118.01	0.13
EUR	FISERV INC 1.62500% 19-01.07.30	495 000.00	571 662.82	0.08
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.51400% 19-17.02.23	235 000.00	258 003.56	0.04
EUR	INFOR US INC 5.75000% 16-15.05.22	100 000.00	111 583.12	0.02
EUR	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 2.37500% 19-15.04.28	520 000.00	573 982.69	0.08
EUR	LOXAM SAS-REG-S 2.87500% 19-15.04.26	205 000.00	227 163.16	0.03
EUR	LOXAM SAS-REG-S 3.75000% 19-15.07.26	700 000.00	796 209.51	0.11
EUR	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.50000% 18-20.04.25	1 400 000.00	1 675 605.78	0.24
EUR	UNILABS SUBHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-15.05.25	1 750 000.00	2 001 908.13	0.29
<b>Total EUR</b>			<b>19 958 944.31</b>	<b>2.89</b>

##### USD

USD	ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	120 000.00	159 373.30	0.02
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	85 000.00	93 665.94	0.01
USD	ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	180 000.00	205 765.63	0.03
USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	450 000.00	491 625.00	0.07
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	400 000.00	415 632.00	0.06
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 4.75000% 15-15.03.45	100 000.00	109 921.96	0.02
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 6.62500% 15-15.02.23	200 000.00	204 500.00	0.03
USD	ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	105 000.00	113 552.70	0.02
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	300 000.00	331 671.69	0.05
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	750 000.00	778 996.87	0.11
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.15000% 19-23.01.25	80 000.00	87 100.93	0.01
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	125 000.00	145 062.18	0.02
USD	ANTHEM INC 3.65000% 17-01.12.27	150 000.00	158 410.23	0.02
USD	APPLE INC 1.80000% 19-11.09.24	165 000.00	163 704.06	0.02
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	1 000 000.00	1 063 860.00	0.15
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 18-11.01.48	1 000 000.00	400 312.50	0.06
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	285 000.00	314 419.72	0.05
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	200 000.00	223 592.36	0.03
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	400 000.00	423 567.20	0.06
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	300 000.00	327 000.00	0.05
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.12500% 14-27.03.25	4 000 000.00	4 166 000.00	0.60
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.86000% 17-21.06.47	600 000.00	670 312.50	0.10
USD	CIGNA CORP 3.40000% 19-17.09.21	90 000.00	91 980.41	0.01
USD	CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	170 000.00	188 580.76	0.03
USD	CIGNA CORP 4.90000% 19-15.12.48	50 000.00	59 227.90	0.01
USD	CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48	100 000.00	124 153.80	0.02
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	700 000.00	719 250.00	0.10
USD	COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	95 000.00	103 590.35	0.02
USD	COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	60 000.00	67 640.96	0.01
USD	COMCAST CORP 4.70000% 18-15.10.48	200 000.00	248 334.94	0.04
USD	COMCAST CORP 4.95000% 18-15.10.58	50 000.00	65 306.54	0.01
USD	CONAGRA BRANDS INC 3.80000% 18-22.10.21	50 000.00	51 479.22	0.01
USD	CONAGRA BRANDS INC 5.40000% 18-01.11.48	185 000.00	220 218.14	0.03
USD	CONAGRA INC 4.60000% 18-01.11.25	80 000.00	88 014.12	0.01
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	2 000 000.00	1 988 750.00	0.29
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	1 000 000.00	1 008 125.00	0.15
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.28200% 17-09.01.28	250 000.00	271 846.72	0.04
USD	CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	560 000.00	564 503.35	0.08
USD	CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	175 000.00	190 758.43	0.03
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.15000% 18-22.01.21	150 000.00	150 201.27	0.02
USD	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.30000% 19-15.05.49	250 000.00	288 605.60	0.04
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 17-23.10.27	620 000.00	497 550.00	0.07
USD	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	400 000.00	403 124.88	0.06
USD	ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.50000% 19-15.04.24	340 000.00	359 471.66	0.05
USD	FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	320 000.00	331 456.48	0.05
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15.11.35	400 000.00	430 557.36	0.06
USD	GENERAL ELECTRIC CO 3.15000% 12-07.09.22	260 000.00	265 115.50	0.04
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 13-07.08.23	3 000 000.00	3 250 312.50	0.47
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	300 000.00	362 114.64	0.05
USD	GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 12-06.06.22	500 000.00	532 500.00	0.08
USD	HUMANA INC 3.12500% 19-15.08.29	1 015 000.00	1 030 492.36	0.15
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	1 200 000.00	1 434 375.00	0.21
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22	1 310 000.00	1 335 055.98	0.19
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30000% 19-15.05.26	750 000.00	789 241.28	0.11
USD	JPMORGAN CHASE & CO 3.20000% 13-25.01.23	500 000.00	516 966.95	0.08
USD	KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 18-28.02.48	550 000.00	563 234.38	0.08
USD	KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	290 000.00	296 197.18	0.04
USD	MARATHON OIL CORP 3.85000% 15-01.06.25	270 000.00	282 846.79	0.04
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 4.00000% 17-04.10.27	200 000.00	201 375.00	0.03
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	200 000.00	198 687.50	0.03
USD	MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	250 000.00	263 665.47	0.04
USD	NEPTUNE ENERGY BOND CO PLC-REG-S 6.62500% 18-15.05.25	1 250 000.00	1 245 375.00	0.18

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019



Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD NEXEN INC 6.40000% 07-15.05.37	575 000.00	802 125.00	0.12
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 11-28.01.21	550 000.00	569 250.00	0.08
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 9.24800% 18-21.01.49	500 000.00	541 406.25	0.08
USD OCP SA-REG-S 5.62500% 14-25.04.24	300 000.00	328 800.00	0.05
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	1 040 000.00	985 725.00	0.14
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.65000% 19-01.10.26	295 000.00	295 762.37	0.04
USD PERTAMINA PT-REG-S 4.875000% 12-03.05.22	500 000.00	527 500.00	0.08
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-13.03.27	230 000.00	240 692.13	0.04
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	400 000.00	459 127.84	0.07
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-SUB 6.10000% 13-10.06.23	400 000.00	438 226.52	0.06
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	200 000.00	208 057.52	0.03
USD SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	700 000.00	712 250.00	0.10
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.87500% 16-14.04.26	500 000.00	516 406.25	0.07
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 10-04.10.20	510 000.00	512 550.00	0.07
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.20000% 17-11.05.27	500 000.00	451 093.76	0.07
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-SUB 3.20200% 19-17.09.29	320 000.00	324 499.20	0.05
USD SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 2.80000% 17-04.05.22	150 000.00	151 504.50	0.02
USD SUNTRUST BANKS INC 2.70000% 16-27.01.22	350 000.00	353 850.11	0.05
USD SYNGENTA FINANCE NV-144A 3.69800% 18-24.04.20	200 000.00	200 607.74	0.03
USD SYNGENTA FINANCE NV-144A 3.93300% 18-23.04.21	200 000.00	203 519.36	0.03
USD TELEFONICA EMISIONES SA 5.52000% 19-01.03.49	440 000.00	543 022.30	0.08
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	680 000.00	682 125.00	0.10
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25.09.32	650 000.00	661 375.00	0.10
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.62500% 18-16.11.48	200 000.00	250 517.58	0.04
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.35000% 18-16.08.21	50 000.00	51 134.71	0.01
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.95000% 18-16.08.25	215 000.00	233 728.39	0.03
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	660 000.00	703 518.75	0.10
USD VALERO ENERGY CORP 4.90000% 15-15.03.45	200 000.00	227 224.28	0.03
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	500 000.00	551 250.00	0.08
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	440 000.00	464 784.76	0.07
USD VTB BK OJSC VIA VTB CPTL SA-REG-S LPN 6.55100% 10-13.10.20	500 000.00	516 500.00	0.07
USD WALT DISNEY CO 1.75000% 19-30.08.24	990 000.00	978 924.87	0.14
USD WELLS FARGO & CO 3.06900% 17-24.01.23	150 000.00	152 846.64	0.02
USD YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	400 000.00	304 750.00	0.04
USD YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	230 000.00	157 334.38	0.02
<b>Total USD</b>		<b>47 430 320.40</b>	<b>6.86</b>

**Total des Billets, taux fixe** **70 239 529.79** **10.16**

**Billets, taux variable**

**EUR**

EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	100 000.00	120 192.22	0.02
EUR ING GROUP NV-SUB VAR 03-PRP	300 000.00	277 789.05	0.04
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24	3 500 000.00	4 536 913.45	0.66
EUR NOVO BANCO SA-REG-S-SUB 8.500%/VAR 18-06.07.28	1 100 000.00	1 284 523.04	0.18
<b>Total EUR</b>		<b>6 219 417.76</b>	<b>0.90</b>

**GBP**

GBP M&G PLC-REG-S-SUB 3.875%/VAR 19-20.07.49	100 000.00	132 099.96	0.02
<b>Total GBP</b>		<b>132 099.96</b>	<b>0.02</b>

**USD**

USD AEGON NV-SUB VAR/10YR CMS+10BP 04-31.12.PR	500 000.00	402 911.00	0.06
USD CORP FINANCIERA DE DESARROL-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-15.07.29	250 000.00	267 812.50	0.04
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	480 000.00	517 987.20	0.07
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	450 000.00	472 500.00	0.07
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 7.750%/VAR 17-PRP	400 000.00	439 000.00	0.06
<b>Total USD</b>		<b>2 100 210.70</b>	<b>0.30</b>

**Total des Billets, taux variable** **8 451 728.42** **1.22**

**Medium-Term Notes, taux fixe**

**EUR**

EUR A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 1.75000% 18-16.03.26	100 000.00	114 436.65	0.02
EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 1.50000% 19-27.06.24	100 000.00	114 086.90	0.02
EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 2.37500% 19-27.09.27	100 000.00	119 042.87	0.02
EUR AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB-REG-S 1.75000% 17-07.02.25	100 000.00	115 550.71	0.02
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 2.00000% 18-02.11.26	100 000.00	117 319.06	0.02
EUR BANCO BPM SPA 2.50000% 19-21.06.24	890 000.00	1 014 152.69	0.15
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 1.37500% 18-29.08.23	180 000.00	203 550.77	0.03
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.25000% 18-19.03.25	200 000.00	230 010.30	0.03
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.00000% 18-17.04.24	400 000.00	454 452.02	0.07
EUR BPCE SA-REG-S 1.37500% 18-23.03.26	100 000.00	116 179.42	0.02
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	200 000.00	233 122.85	0.03
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 18-19.01.26	235 000.00	272 773.85	0.04
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.50000% 18-28.08.23	295 000.00	328 872.26	0.05
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.62500% 19-28.08.24	255 000.00	285 434.43	0.04
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.45000% 18-14.04.22	400 000.00	452 066.00	0.06
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.37500% 18-13.03.25	200 000.00	231 472.78	0.03
EUR DANSKE BANK AS-REG-S 1.37500% 19-24.05.22	255 000.00	288 462.24	0.04
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 18-30.08.23	340 000.00	385 035.86	0.06
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 19-12.02.21	200 000.00	222 846.40	0.03
EUR DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-14.11.23	1 200 000.00	1 319 494.65	0.19
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.00000% 15-22.04.25	200 000.00	238 661.30	0.03
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	110 000.00	126 765.50	0.02
EUR GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 0.12500% 19-04.12.24	505 000.00	555 448.81	0.08
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 3.00000% 18-29.03.25	200 000.00	238 092.69	0.03
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 15-27.07.23	500 000.00	586 561.15	0.08
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 18-01.11.28	270 000.00	326 877.98	0.05
EUR HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 1.12500% 19-01.12.27	140 000.00	156 786.90	0.02
EUR ING GROEP NV-REG-S 2.00000% 18-20.09.28	200 000.00	245 963.58	0.03
EUR KBC GROUP NV-REG-S 1.12500% 19-25.01.24	200 000.00	228 631.61	0.03
EUR ORANO SA 4.87500% 09-23.09.24	200 000.00	255 251.90	0.04

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR ORANO SA-REG-S 3.37500% 19-23.04.26	1 000 000.00	1 179 437.99	0.17
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	300 000.00	340 883.34	0.05
EUR REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	600 000.00	730 001.03	0.11
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	2 000 000.00	2 735 826.25	0.40
EUR SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	100 000.00	122 228.06	0.02
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 2.87500% 19-26.03.27	80 000.00	95 388.13	0.01
EUR TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75000% 03-24.01.33	400 000.00	650 410.51	0.09
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 2.50000% 19-24.05.39	230 000.00	277 945.94	0.04
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 1.50000% 19-01.10.24	230 000.00	262 326.84	0.04
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 1.62500% 18-15.08.25	140 000.00	160 696.94	0.02
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.62500% 19-07.10.39	300 000.00	324 368.82	0.05
<b>Total EUR</b>		<b>16 456 917.98</b>	<b>2.38</b>
<b>GBP</b>			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 2.87500% 16-31.01.22	200 000.00	251 865.15	0.04
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.25000% 17-16.10.24	100 000.00	132 670.94	0.02
<b>Total GBP</b>		<b>384 536.09</b>	<b>0.06</b>
<b>NZD</b>			
NZD BNP PARIBAS-REG-S 5.87500% 13-04.12.19	250 000.00	160 571.28	0.02
<b>Total NZD</b>		<b>160 571.28</b>	<b>0.02</b>
<b>USD</b>			
USD ABN AMRO BANK NV-144A 2.65000% 18-19.01.21	400 000.00	402 509.84	0.06
USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	1 000 000.00	1 074 900.50	0.16
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	1 000 000.00	1 073 125.00	0.15
USD INDIAN OIL CORP LTD-REG-S 5.75000% 13-01.08.23	500 000.00	546 406.25	0.08
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-21.07.25	2 000 000.00	2 287 000.00	0.33
USD MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	200 000.00	206 043.32	0.03
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	1 190 000.00	1 342 840.63	0.19
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	1 000 000.00	1 094 160.20	0.16
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30.07.49	390 000.00	407 550.00	0.06
USD PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S 5.37500% 17-06.07.27	600 000.00	624 000.00	0.09
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	700 000.00	908 250.00	0.13
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.87500% 19-16.04.24	200 000.00	202 800.00	0.03
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	325 000.00	339 421.88	0.05
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.00000% 18-17.04.25	4 000 000.00	4 288 000.00	0.62
<b>Total USD</b>		<b>14 797 007.62</b>	<b>2.14</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>31 799 032.97</b>	<b>4.60</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALLIED IRISH BANKS PLC-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	400 000.00	469 958.99	0.07
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	120 000.00	150 719.77	0.02
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 17-14.07.28	300 000.00	348 615.50	0.05
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	100 000.00	117 013.43	0.02
EUR ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC-REG-S 2.000%/VAR 18-04.03.25	600 000.00	694 644.62	0.10
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-05.03.29	340 000.00	391 636.07	0.06
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	260 000.00	307 919.27	0.04
EUR UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	200 000.00	231 270.35	0.03
<b>Total EUR</b>		<b>2 711 778.00</b>	<b>0.39</b>
<b>GBP</b>			
GBP ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 13-PRP	100 000.00	142 349.68	0.02
<b>Total GBP</b>		<b>142 349.68</b>	<b>0.02</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>2 854 127.68</b>	<b>0.41</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>CNY</b>			
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.80000% 16-25.01.36	125 000 000.00	17 572 706.89	2.54
<b>Total CNY</b>		<b>17 572 706.89</b>	<b>2.54</b>
<b>EUR</b>			
EUR ABBOTT IRELAND FINING DAC-REG-S 0.87500% 18-27.09.23	165 000.00	187 278.80	0.03
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 3.00000% 18-27.04.26	600 000.00	682 568.50	0.10
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	200 000.00	218 784.07	0.03
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 2.62500% 18-15.11.28	100 000.00	126 195.44	0.02
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.75000% 17-15.03.24	700 000.00	786 175.85	0.11
EUR BUZZI UNICEM SPA-REG-S 2.12500% 16-28.04.23	500 000.00	580 873.77	0.08
EUR CDP RETI SPA-REG-S 1.87500% 15-29.05.22	520 000.00	588 962.03	0.09
EUR DXC TECHNOLOGY CO 1.75000% 18-15.01.26	200 000.00	218 792.89	0.03
EUR EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 3.50000% 19-15.05.26	1 110 000.00	1 277 761.46	0.19
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 2.87500% 17-20.06.22	180 000.00	209 383.74	0.03
EUR GREECE, HELLENIC REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.87500% 19-23.07.26	3 235 000.00	3 757 598.06	0.54
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 2.75000% 17-15.07.22	280 000.00	156 100.60	0.02
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	570 000.00	635 527.28	0.09
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46	3 000 000.00	3 977 536.88	0.58
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	12 000 000.00	13 850 605.40	2.00
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 2.62500% 19-15.09.24	810 000.00	917 025.16	0.13
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.12500% 19-15.09.26	370 000.00	413 265.51	0.06
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	470 000.00	570 083.58	0.08
EUR MYLAN NV-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	100 000.00	124 932.52	0.02
EUR SIKA CAPITAL BV-REG-S 0.87500% 19-29.04.27	680 000.00	775 260.11	0.11
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 15-25.03.35	3 000 000.00	3 768 444.23	0.55
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	4 500 000.00	7 371 687.00	1.07
EUR SMURFIT KAPPA TREASURY ULC-REG-S 1.50000% 19-15.09.27	170 000.00	188 564.78	0.03
EUR SUNSHINE MID BV-REG-S 6.50000% 18-15.05.26	1 100 000.00	1 274 837.14	0.18
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	600 000.00	702 775.19	0.10
EUR TLG IMMOBILIEN AG-REG-S 0.37500% 19-23.09.22	100 000.00	110 696.63	0.02

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR UMG GROUPE VVV 1.62500% 19-02.07.29	100 000.00	115 354.01	0.02
EUR UPC HOLDING BV-REG-S 3.87500% 17-15.06.29	900 000.00	1 031 944.28	0.15
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-01.12.23	1 140 000.00	1 293 101.72	0.19
EUR VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S 3.00000% 19-08.08.24	200 000.00	219 417.40	0.03
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.12500% 17-02.10.23	200 000.00	226 014.04	0.03
<b>Total EUR</b>		<b>46 357 548.07</b>	<b>6.71</b>
<b>GBP</b>			
GBP BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S (PIK) 8.87500% 18-15.10.23	500 000.00	633 958.58	0.09
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 13-25.04.23	100 000.00	141 793.47	0.02
GBP DIGNITY FINANCE PLC-REG-S 4.69560% 14-31.12.49	151 000.00	160 064.47	0.02
GBP MILLER HOMES GROUP HOLDINGS PLC-REG-S 5.50000% 17-15.10.24	1 000 000.00	1 338 240.10	0.20
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	545 000.00	701 693.55	0.10
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	200 000.00	287 514.22	0.04
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47	3 000 000.00	4 149 884.31	0.60
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.87500% 15-15.01.27	400 000.00	527 748.00	0.08
<b>Total GBP</b>		<b>7 940 896.70</b>	<b>1.15</b>
<b>MXN</b>			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	6 471 700.00	34 636 725.53	5.01
<b>Total MXN</b>		<b>34 636 725.53</b>	<b>5.01</b>
<b>NZD</b>			
NZD NEW ZEALAND 4.50000% 14-15.04.27	200 000.00	158 037.06	0.02
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.25	200 000.00	139 366.76	0.02
NZD NEW ZEALAND-REG-S 5.50000% 11-15.04.23	200 000.00	147 557.41	0.02
<b>Total NZD</b>		<b>444 961.23</b>	<b>0.06</b>
<b>USD</b>			
USD AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 4.37500% 14-01.10.22	235 000.00	135 449.69	0.02
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF (PIK) 8.28000% 05-31.12.33	150 000.00	103 312.67	0.01
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	200 000.00	207 742.10	0.03
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20.01.37	600 000.00	760 500.00	0.11
USD CITIGROUP INC 3.87500% 13-25.10.23	600 000.00	637 195.80	0.09
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.50000% 17-19.07.22	245 000.00	249 134.37	0.04
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.62500% 18-14.03.23	200 000.00	210 500.00	0.03
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	600 000.00	766 687.50	0.11
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 7.28800% 07-16.08.37	630 000.00	862 509.38	0.12
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	200 000.00	245 999.08	0.04
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	400 000.00	442 000.00	0.06
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 14-14-10.44	1 200 000.00	1 456 125.00	0.21
USD MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK RT-REG-S 4.00000% 14-30.01.20	450 000.00	451 125.00	0.06
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	450 000.00	452 390.63	0.07
USD MOROCCO, KINGDOM OF THE-REG-S 5.50000% 12-11.12.42	3 000 000.00	3 608 437.50	0.52
USD PETROLES DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16.05.24	600 000.00	43 500.00	0.01
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	150 000.00	160 617.99	0.02
USD SFC CAPITAL LTD-REG-S 5.37500% 16-16.06.23	500 000.00	531 875.00	0.08
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.30000% 18-22.06.48	500 000.00	525 000.00	0.08
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.62500% 14-17.02.45	700 000.00	665 656.25	0.10
<b>Total USD</b>		<b>12 515 757.96</b>	<b>1.81</b>
<b>ZAR</b>			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.50000% 13-31.01.37	210 000 000.00	12 526 543.71	1.81
<b>Total ZAR</b>		<b>12 526 543.71</b>	<b>1.81</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>131 995 140.09</b>	<b>19.09</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	300 000.00	372 954.45	0.05
EUR BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	400 000.00	456 749.84	0.07
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	290 000.00	345 327.93	0.05
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	100 000.00	120 578.13	0.02
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP	200 000.00	230 443.40	0.03
EUR ITALY, REPUBLIC OF 2.550%/CPI LINKED 09-15.09.41	1 500 000.00	2 408 732.26	0.35
EUR ORSTED A/S-REG-S-SUB 3.000%/VAR 15-06.11.3015	300 000.00	337 395.60	0.05
EUR RABOBANK NEDERLAND NV REG-S 5.500%/VAR 15-PRP	400 000.00	452 779.61	0.07
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 18-PRP	700 000.00	828 818.90	0.12
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP	200 000.00	224 634.91	0.03
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	300 000.00	352 964.09	0.05
<b>Total EUR</b>		<b>6 131 379.12</b>	<b>0.89</b>
<b>GBP</b>			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 7.250%/VAR 17-PRP	200 000.00	280 366.12	0.04
GBP BUPA FINANCE PLC 6.125%/VAR 04-PRP	75 000.00	100 407.94	0.02
GBP CYBG PLC-REG-S-SUB 8.750%/VAR 16-PRP	1 020 000.00	1 392 098.96	0.20
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	150 000.00	220 793.35	0.03
GBP RABOBANK NEDERLAND NV-SUB VAR 08-PRP	100 000.00	196 025.01	0.03
GBP SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-REG-S-SUB 6.750%/VAR 17-PRP	200 000.00	279 396.00	0.04
<b>Total GBP</b>		<b>2 469 087.38</b>	<b>0.36</b>
<b>USD</b>			
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 7.500%/VAR 18-PRP	730 000.00	795 043.00	0.11
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	380 000.00	423 654.40	0.06
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	200 000.00	197 000.00	0.03
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	200 000.00	197 942.00	0.03
<b>Total USD</b>		<b>1 613 639.40</b>	<b>0.23</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>10 214 105.90</b>	<b>1.48</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

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

#### Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

##### USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 14-15.08.44	2 500 000.00	2 940 820.25	0.43
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 17-15.05.47	1 200 000.00	1 397 109.36	0.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 19-15.05.49	2 000 000.00	2 289 531.19	0.33
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 17-31.07.22	675 000.00	679 693.34	0.10
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.08.27	600 000.00	622 101.54	0.09
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-30.04.25	30 000 000.00	31 867 968.00	4.61
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-31.12.23	9 000 000.00	9 222 890.40	1.33
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 14-15.05.24	6 000 000.00	6 223 125.00	0.90
<b>Total USD</b>		<b>55 243 239.08</b>	<b>7.99</b>

#### Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

**55 243 239.08 7.99**

#### Bons du Trésor à moyen terme, taux variable

##### BRL

BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.000%/IPCA LINKD 10-15.08.50	1 050.00	1 154 289.34	0.17
<b>Total BRL</b>		<b>1 154 289.34</b>	<b>0.17</b>

##### USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.500%/CPI LINKED 19-15.04.24	6 000 000.00	6 177 297.71	0.89
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	20 000 000.00	22 166 353.11	3.21
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	22 000 000.00	24 132 346.67	3.49
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28	5 000 000.00	5 367 294.36	0.78
<b>Total USD</b>		<b>57 843 291.85</b>	<b>8.37</b>

#### Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable

**58 997 581.19 8.54**

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

**369 794 485.12 53.49**

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

#### Titres adossés à des actifs, taux fixe

##### USD

USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST-144A 4.18000% 16-15.03.24	1 000 000.00	1 012 243.68	0.14
USD SOFI CONSUMER LOAN PROGRAM-144A 3.85000% 17-25.05.26	1 000 000.00	1 021 462.30	0.15
<b>Total USD</b>		<b>2 033 705.98</b>	<b>0.29</b>

#### Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe

**2 033 705.98 0.29**

#### Titres adossés à des actifs, taux variable

##### USD

USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM LLC-144A VAR 17-26.03.40	850 000.00	906 802.61	0.13
<b>Total USD</b>		<b>906 802.61</b>	<b>0.13</b>

#### Total des Titres adossés à des actifs, taux variable

**906 802.61 0.13**

#### Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

##### USD

USD BANK BNK-144A 3.00000% 18-01.11.61	2 000 000.00	1 799 995.40	0.26
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB 4.51000% 18-01.05.53	2 000 000.00	2 303 158.20	0.33
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB 3.97900% 19-01.03.62	1 350 000.00	1 475 110.31	0.21
USD CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE 3.36600% 16-01.11.49	1 500 000.00	1 556 495.70	0.23
USD CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRST-144A 3.00000% 17-01.10.50	1 861 000.00	1 691 775.37	0.25
USD COMM 2015-CRE24 MORTGAGE TRUST-SUB 3.46300% 15-01.08.48	2 500 000.00	2 346 423.75	0.34
USD COMM MORTGAGE TRUST-SUB 4.22800% 18-01.05.51	2 500 000.00	2 795 308.25	0.40
USD GS MORTGAGE SECURITIES-144A 2.70000% 17-01.11.50	1 100 000.00	1 001 273.35	0.15
USD HILTON USA TRUST-144A-SUB 5.51909% 16-01.11.35	325 000.00	325 396.66	0.05
USD JPMDB COMM MRTG SEC TRST-144A-SUB 3.00000% 17-01.10.50	1 000 000.00	896 406.60	0.13
USD JPMDB COMMERCIAL MORTGAGE TRT 4.42100% 18-01.06.51	1 150 000.00	1 277 240.25	0.19
USD MORGAN STANLEY BOA MERR LYH TRT 15-C24 3.73200% 15-01.05.48	800 000.00	857 558.72	0.12
USD MORGAN STANLEY CAPITAL INC-SUB 3.33000% 17-01.12.50	450 000.00	476 582.99	0.07
USD MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST-144A 3.00000% 18-01.12.51	2 000 000.00	1 750 467.20	0.25
USD WELLS FRGO COM MRTGAGE TRST-144A-SUB 3.00000% 18-01.08.51	1 000 000.00	916 306.60	0.13
<b>Total USD</b>		<b>21 469 499.35</b>	<b>3.11</b>

#### Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

**21 469 499.35 3.11**

#### Titres adossés à des hypothèques, taux variable

##### USD

USD ASHFORD HOSPITALITY TRT-144A 1M LIBOR+310BP 18-15.04.35	1 750 000.00	1 749 986.35	0.25
USD AVENTURA MALL TRUST-144A FLR 18-01.07.40	2 060 000.00	2 300 367.60	0.33
USD BANK 2017-BNK9-144A-SUB VAR 17-01.11.54	2 000 000.00	1 753 048.60	0.25
USD BANK-BNK14-144A-SUB VAR 18-01.09.60	400 000.00	344 362.32	0.05
USD BANK-BNK7-SUB VAR 17-01.09.60	250 000.00	262 690.95	0.04
USD BANK-SUB FLR 18-01.02.61	895 000.00	943 891.17	0.14
USD BBCMS TRUST CBM-144A 1M LIBOR+119.1098BP 18-15.07.37	1 650 000.00	1 649 973.44	0.24
USD BENCHMARK 2018-B2 MORTGAGE TRUST-SUB FLR 18-01.02.51	1 400 000.00	1 527 339.66	0.22
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST-144A-SUB FLR 18-01.02.51	897 000.00	800 748.05	0.12
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB FLR 18-01.10.51	1 500 000.00	1 679 091.90	0.24
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB FLR 18-01.10.51	1 950 000.00	2 105 629.31	0.30
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST FLR 18-01.01.52	2 000 000.00	2 261 503.20	0.33
USD BX TRUST-144A 1M LIBOR+80BP 18-15.05.35	1 300 000.00	1 295 111.09	0.19
USD BX TRUST-144A 1M LIBOR+122BP 18-15.05.35	2 000 000.00	1 999 973.20	0.29

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD CAESARS PALACE LAS VEGAS TRUST-144A-SUB VAR 17-01.10.34	275 000.00	284 939.35	0.04
USD CD MORTGAGE TRUST FLR 17-01.11.50	2 220 000.00	2 365 100.53	0.34
USD CD MORTGAGE TRUST FLR 17-01.11.50	500 000.00	525 578.25	0.08
USD CSAIL 2015-C4 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-SUB VAR 15-01.11.48	500 000.00	531 026.25	0.08
USD CSWF TOP-144A-SUB FLR 18-15.08.35	1 625 000.00	1 624 476.42	0.23
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2014-SUB VAR 14-01.01.47	500 000.00	494 593.00	0.07
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A-SUB VAR 17-01.10.32	2 550 000.00	2 578 201.47	0.37
USD JP MORGAN CHASE MORTGAGE SECURITIES-144A-SUB FLR 18-01.01.31	2 045 000.00	2 101 887.81	0.30
USD JP MORGAN CHASE MORTGAGE SECURITIES-144A-SUB FLR 18-01.01.31	2 000 000.00	2 042 609.60	0.30
USD JPMCC MORTGAGE SECURITIES-144A 1M LIBOR+300BP 18-15.02.35	1 500 000.00	1 499 978.25	0.22
USD ROSSLYN PORTFOLIO TRUST ROSS 1M LIBOR+300BP 17-15.06.33	700 000.00	703 463.67	0.10
USD WELLS FARGO COMMERCIAL MORTGAGE FLR 17-01.12.50	1 400 000.00	1 502 682.44	0.22
USD WORLDWIDE PLAZA TRUST-144A-SUB FLR 17-01.11.36	2 675 000.00	2 838 363.06	0.41
<b>Total USD</b>		<b>39 766 616.94</b>	<b>5.75</b>

**Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable** **39 766 616.94** **5.75**

#### Billets, taux fixe

USD			
USD ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	150 000.00	150 984.03	0.02
USD BNP PARIBAS-144A 4.40000% 18-14.08.28	200 000.00	222 227.38	0.03
USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	200 000.00	193 320.00	0.03
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 2.60000% 19-16.05.22	235 000.00	239 019.63	0.03
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 4.25000% 19-26.10.49	1 040 000.00	1 235 133.22	0.18
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.62500% 18-15.01.24	200 000.00	205 810.86	0.03
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	500 000.00	527 500.00	0.08
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	200 000.00	220 126.10	0.03
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-144A 2.05000% 17-18.09.20	150 000.00	149 934.00	0.02
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.30000% 19-01.10.29	355 000.00	392 951.55	0.06
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15.06.24	250 000.00	264 375.00	0.04
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 3.25000% 19-01.12.26	255 000.00	254 951.55	0.04
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.00000% 18-15.06.48	400 000.00	456 302.12	0.07
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	410 000.00	377 200.00	0.05
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44	260 000.00	297 391.38	0.04
USD FREEPORT-MCMORAN INC 3.87500% 13-15.03.23	400 000.00	408 160.00	0.06
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.35000% 18-09.04.25	300 000.00	316 051.71	0.04
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.87500% 19-12.03.29	250 000.00	270 797.98	0.04
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 17-05.06.27	2 500 000.00	2 547 656.25	0.37
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48	155 000.00	178 108.84	0.03
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	300 000.00	316 765.47	0.05
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 4.87500% 15-15.02.25	103 000.00	105 917.50	0.01
USD MICROSOFT CORP 3.50000% 12-15.11.42	200 000.00	219 993.20	0.03
USD MOTIVA ENTERPRISES LLC-144A 6.85000% 10-15.01.40	100 000.00	121 226.81	0.02
USD MPLX LP-144A 4.25000% 19-01.12.27	400 000.00	419 416.08	0.06
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	1 250 000.00	1 372 910.00	0.20
USD ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.45000% 11-14.10.21	140 000.00	147 261.80	0.02
USD PERU, REPUBLIC OF 5.62500% 10-18.11.50	500 000.00	729 375.00	0.10
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV-144A 5.09300% 19-15.01.30	461 000.00	481 514.50	0.07
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 14-23.01.45	200 000.00	191 843.76	0.03
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.68000% 15-15.02.45	210 000.00	226 784.25	0.03
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	150 000.00	199 912.44	0.03
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	500 000.00	549 687.50	0.08
USD TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	200 000.00	250 714.92	0.04
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.42100% 19-24.07.39	325 000.00	351 672.75	0.05
<b>Total USD</b>		<b>14 592 997.58</b>	<b>2.11</b>

**Total des Billets, taux fixe** **14 592 997.58** **2.11**

#### Billets, taux variable

USD			
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	540 000.00	538 751.07	0.08
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.574%/3M LIBOR+120.5BP 17-07.11.28	200 000.00	206 618.50	0.03
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 3.885%/VAR 18-15.03.24	400 000.00	413 938.52	0.06
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34	450 000.00	465 754.50	0.07
<b>Total USD</b>		<b>1 625 062.59</b>	<b>0.24</b>

**Total des Billets, taux variable** **1 625 062.59** **0.24**

#### Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 7.700%/VAR 15-PRP	800 000.00	854 000.00	0.12
<b>Total USD</b>		<b>854 000.00</b>	<b>0.12</b>

**Total des Medium-Term Notes, taux variable** **854 000.00** **0.12**

#### Obligations, taux fixe

EUR			
EUR PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-REG-S 4.37500% 19-15.05.26	1 460 000.00	1 674 187.84	0.24
<b>Total EUR</b>		<b>1 674 187.84</b>	<b>0.24</b>

USD			
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	200 000.00	216 346.28	0.03
USD NETFLIX INC 4.37500% 16-15.11.26	500 000.00	506 250.00	0.08
USD PHILLIPS 66 4.65000% 14-15.11.34	250 000.00	293 637.43	0.04
<b>Total USD</b>		<b>1 016 233.71</b>	<b>0.15</b>

**Total des Obligations, taux fixe** **2 690 421.55** **0.39**

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

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
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>JPY</b>			
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 19-10.03.29	1 200 000 000.00	11 327 944.05	1.64
<b>Total JPY</b>		<b>11 327 944.05</b>	<b>1.64</b>
<b>NZD</b>			
NZD NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	60 500 000.00	56 020 192.06	8.10
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	37 000 000.00	33 101 743.12	4.79
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	25 000 000.00	22 340 848.07	3.23
<b>Total NZD</b>		<b>111 462 783.25</b>	<b>16.12</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>122 790 727.30</b>	<b>17.76</b>
<b>Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 17-30.06.22	1 300 000.00	1 305 179.59	0.19
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 13-15.02.23	6 200 000.00	6 275 077.66	0.91
<b>Total USD</b>		<b>7 580 257.25</b>	<b>1.10</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>		<b>7 580 257.25</b>	<b>1.10</b>
<b>Bons du Trésor à moyen terme, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 15-15.02.45	25 500 000.00	29 383 808.67	4.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.000%/INFLATION LINKD 16-15.02.46	21 000 000.00	25 497 696.09	3.69
<b>Total USD</b>		<b>54 881 504.76</b>	<b>7.94</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable</b>		<b>54 881 504.76</b>	<b>7.94</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>269 191 595.91</b>	<b>38.94</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Titres adossés à des actifs, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICREDIT AUTOMOBILE RECEIVABLES TRST 2.71000% 16-08.09.22	1 000 000.00	1 006 237.10	0.14
<b>Total USD</b>		<b>1 006 237.10</b>	<b>0.14</b>
<b>Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe</b>		<b>1 006 237.10</b>	<b>0.14</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD NOBLE ENERGY INC 3.85000% 17-15.01.28	250 000.00	259 768.72	0.04
<b>Total USD</b>		<b>259 768.72</b>	<b>0.04</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>259 768.72</b>	<b>0.04</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>1 266 005.82</b>	<b>0.18</b>
<b>OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>			
<b>Fonds d'investissement, ouvert</b>			
<b>Irlande</b>			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	880.59	8 805 940.00	1.27
<b>Total Irlande</b>		<b>8 805 940.00</b>	<b>1.27</b>
<b>Luxembourg</b>			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - MULTI INCOME (USD) U-X-ACC	500.00	5 054 650.00	0.73
<b>Total Luxembourg</b>		<b>5 054 650.00</b>	<b>0.73</b>
<b>Total des Fonds d'investissement, ouvert</b>		<b>13 860 590.00</b>	<b>2.00</b>
<b>Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>		<b>13 860 590.00</b>	<b>2.00</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>654 112 676.85</b>	<b>94.61</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.12.19	-20.00	95 705.68	0.01
EUR EURO-BUND FUTURE 06.12.19	-315.00	1 301 101.08	0.19
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.12.19	-190.00	439 937.40	0.06
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.12.19	-170.00	1 969 459.71	0.29
EUR EURO-OAT FUTURE 06.12.19	41.00	-182 182.60	-0.03
GBP LONG GILT FUTURE 27.03.20	35.00	-33 501.65	0.00
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.12.19	37.00	-134 211.49	-0.02
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 16.12.19	-10.00	-9 399.52	0.00

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.03.20	-80.00	18 750.00	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.20	-950.00	37 109.85	0.01
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.03.20	235.00	20 195.20	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.20	-900.00	0.00	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.20	-250.00	41 015.75	0.01
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>		<b>3 563 979.41</b>	<b>0.52</b>

**Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle** **3 563 979.41** **0.52**

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

### Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

CAD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.49750% 19-25.06.24	-5 000 000.00	-299 206.87	-0.04
CAD LCH/INTEREST RATE SWAP REC CAB3M 19-25.06.24			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.29200% 20-03.02.25	-8 000 000.00	-273 404.56	-0.04
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 20-03.02.25			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.37200% 15-28.04.45	-2 000 000.00	-209 330.87	-0.03
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-28.04.45			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.27700% 15-13.05.45	-1 200 000.00	-456 006.96	-0.07
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-13.05.45			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.33100% 15-14.05.45	-1 200 000.00	-475 495.71	-0.07
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-14.05.45			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.51890% 15-05.06.45	-300 000 000.00	-835 401.21	-0.12
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-05.06.45			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.55125% 15-08.06.45	-300 000 000.00	-857 770.66	-0.12
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-08.06.45			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.56450% 15-15.06.45	-200 000 000.00	-577 855.64	-0.08
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-15.06.45			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.36950% 15-12.06.45	-800 000.00	-333 721.06	-0.05
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-12.06.45			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.45625% 15-23.06.45	-200 000 000.00	-527 171.90	-0.08
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-23.06.45			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.43600% 15-25.06.45	-1 200 000.00	-525 020.73	-0.08
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-25.06.45			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.52750% 15-06.07.45	-300 000 000.00	-840 060.26	-0.12
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-06.07.45			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.47600% 15-13.07.45	-1 200 000.00	-539 605.98	-0.08
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-13.07.45			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.46100% 15-15.07.45	-1 600 000.00	-712 383.86	-0.10
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-15.07.45			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.24350% 15-31.07.45	-2 000 000.00	-756 396.78	-0.11
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-31.07.45			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.08300% 15-04.08.45	-800 000.00	-286 289.88	-0.04
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-04.08.45			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.56500% 15-10.11.45	-2 500 000.00	-368 099.58	-0.05
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-10.11.45			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.60800% 15-19.11.45	-2 400 000.00	-375 307.88	-0.05
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-19.11.45			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.56750% 16-05.04.46	-250 000 000.00	-135 321.70	-0.02
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-05.04.46			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.12350% 16-18.04.46	-2 000 000.00	-107 714.01	-0.02
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 16-18.04.46			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.59900% 16-30.04.46	-200 000 000.00	-122 298.17	-0.02
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-30.04.46			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.52500% 16-23.09.46	-210 000 000.00	-92 006.42	-0.01
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-23.09.46			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.19900% 16-11.10.46	-1 000 000.00	-59 099.47	-0.01
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-11.10.46			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.21650% 16-13.10.46	-1 500 000.00	-96 876.51	-0.01
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-13.10.46			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.30750% 17-14.02.22	-50 000 000.00	-23 329.58	0.00
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 17-14.02.22			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.39400% 17-23.03.27	-4 600 000.00	-245 249.29	-0.04
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-23.03.27			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.43900% 17-29.03.47	-1 250 000.00	-172 043.91	-0.03
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-29.03.47			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.40950% 17-31.03.47	-1 250 000.00	-160 172.74	-0.02
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-31.03.47			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.34600% 17-07.04.27	-5 000 000.00	-250 818.65	-0.04
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-07.04.27			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.23250% 17-22.05.22	-45 000 000.00	-6 556.25	0.00
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 17-22.05.22			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.79150% 17-29.05.47	-160 000 000.00	-172 673.46	-0.03
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-29.05.47			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.87750% 17-28.07.47	-160 000 000.00	-211 707.43	-0.03
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-28.07.47			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.57230% 17-01.08.47	-1 800 000.00	-293 278.61	-0.04
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-01.08.47			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.24850% 17-02.08.27	-4 300 000.00	-216 402.81	-0.03
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-02.08.27			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.43500% 17-21.09.22	-40 000 000.00	-27 857.47	0.00
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 17-21.09.22			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.72300% 18-21.02.48	-1 200 000.00	-284 748.27	-0.04
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-21.02.48			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.91625% 18-27.02.48	-160 000 000.00	-228 828.41	-0.03
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-27.02.48			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.49750% 18-10.04.23	-75 000 000.00	-92 407.96	-0.01
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-10.04.23			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.52100% 18-02.05.23	-60 000 000.00	-77 051.60	-0.01
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-02.05.23			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.52500% 18-07.05.23	-80 000 000.00	-103 066.50	-0.02
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-07.05.23			

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019



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
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.67400% 18-19.10.23	-75 000 000.00	-130 542.64	-0.02
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-19.10.23			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.65750% 18-23.10.23	-75 000 000.00	-125 241.46	-0.02
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-23.10.23			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.59400% 18-31.10.23	-75 000 000.00	-104 279.86	-0.02
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-31.10.23			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.71375% 18-27.12.48	-440 000 000.00	-410 325.85	-0.06
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-27.12.48			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.55291% 19-01.02.49	-1 200 000.00	-223 870.66	-0.03
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-01.02.49			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.43750% 19-05.02.24	-65 000 000.00	-68 399.99	-0.01
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 19-05.02.24			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.63500% 19-14.03.49	-390 000 000.00	-278 545.49	-0.04
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-14.03.49			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.49000% 19-09.04.23	-22 000 000.00	-68 127.92	-0.01
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-09.04.23			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.54275% 19-10.04.49	-355 000 000.00	-166 584.94	-0.02
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-10.04.49			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.39500% 19-11.04.24	-15 200 000.00	-119 512.45	-0.02
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-11.04.24			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.38000% 19-12.04.24	-145 000 000.00	-99 683.73	-0.01
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 19-12.04.24			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.36000% 19-23.04.24	-19 000 000.00	-178 453.40	-0.03
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-23.04.24			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.57750% 19-14.06.24	-14 000 000.00	-16 202.18	0.00
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-14.06.24			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.13200% 19-14.06.24	-120 000 000.00	86 141.76	0.01
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 19-14.06.24			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.27400% 19-13.08.29	-90 000 000.00	243 827.67	0.04
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 19-13.08.29			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.81250% 19-13.08.24	-20 000 000.00	214 125.92	0.03
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-13.08.24			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.58300% 24-23.09.29	-54 000 000.00	274 564.07	0.04
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 24-23.09.29			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.20750% 19-27.09.29	-35 900 000.00	569 018.72	0.08
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 19-27.09.29			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.47300% 24-14.10.29	-55 000 000.00	469 906.29	0.07
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 24-14.10.29			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.67500% 24-30.10.29	-32 000 000.00	87 608.53	0.01
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 24-30.10.29			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.52250% 19-21.11.24	-25 500 000.00	-65 407.21	-0.01
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-21.11.24			
INR CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.98000% 19-29.11.24	-3 885 000 000.00	12 028.82	0.00
INR CITI/INTEREST RATE SWAP REC 6MFMBCMP 19-29.11.24			
NZD BC/INTEREST RATE SWAP REC 5.20000% 13-09.12.23	1 200 000.00	138 862.40	0.02
NZD BC/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MFR 13-09.12.23			
NZD BC/INTEREST RATE SWAP REC 5.14300% 14-17.02.24	2 100 000.00	238 665.77	0.03
NZD BC/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 14-17.02.24			
CAD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.34500% 20-03.02.25	10 000 000.00	185 023.56	0.03
CAD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER CAB3M 20-03.02.25			
CNY UBS/INTEREST RATE SWAP REC 2.75000% 15-13.08.20	75 000 000.00	6 933.97	0.00
CNY UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 15-13.08.20			
CNY MORGAN STANLEY/INTEREST RATE SWAP REC 2.70000% 15-18.09.20	90 000 000.00	3 036.25	0.00
CNY MORGAN STANLEY/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 15-18.09.20			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.85125% 25-27.10.45	350 000 000.00	875 352.78	0.13
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 25-27.10.45			
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.88000% 16-22.04.21	65 000 000.00	26 638.14	0.00
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 16-22.04.21			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.28000% 16-23.07.26	95 000 000.00	-134 811.76	-0.02
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 16-23.07.26			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 0.32000% 16-21.09.31	400 000 000.00	96 320.02	0.01
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 16-21.09.31			
AUD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.12600% 17-10.07.20	9 000 000.00	59 585.36	0.01
AUD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MB 17-10.07.20			
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 8.31500% 18-11.06.28	45 000 000.00	133 615.83	0.02
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3M 18-11.06.28			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.40000% 18-09.10.28	115 000 000.00	621 132.72	0.09
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 18-09.10.28			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.74000% 18-17.10.28	60 000 000.00	396 411.47	0.06
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 18-17.10.28			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.87500% 18-18.10.28	125 000 000.00	885 589.36	0.13
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 18-18.10.28			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.77500% 18-16.11.48	2 000 000.00	514 562.33	0.07
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 18-16.11.48			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.68750% 19-22.12.28	160 000 000.00	1 040 847.12	0.15
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 19-22.12.28			
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.95500% 19-19.03.24	80 000 000.00	37 098.66	0.01
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-19.03.24			
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 8.08000% 19-20.03.29	60 000 000.00	92 127.16	0.01
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3M 19-20.03.29			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.08409% 19-29.03.24	18 000 000.00	275 731.71	0.04
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-29.03.24			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.07500% 19-19.03.29	165 000 000.00	714 483.94	0.10
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 19-19.03.29			
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.02250% 19-02.04.24	105 000 000.00	88 432.12	0.01
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 19-02.04.24			
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.08000% 19-09.04.24	130 000 000.00	154 134.55	0.02
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-09.04.24			
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.14000% 19-10.04.24	110 000 000.00	170 022.33	0.02
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-10.04.24			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.43349% 19-10.04.49	2 400 000.00	347 699.24	0.05
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-10.04.49			
CNY HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 3.23500% 19-17.04.24	135 000 000.00	284 719.25	0.04
CNY HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-17.04.24			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.20500% 19-20.04.29	160 000 000.00	772 415.11	0.11
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 19-20.04.29			



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
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.22300% 19-07.06.49	2 000 000.00	148 850.80	0.02
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-07.06.49			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.18689% 19-20.06.49	2 900 000.00	178 991.12	0.03
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-20.06.49			
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 7.68000% 19-21.06.29	204 000 000.00	-101 913.58	-0.01
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MJ 19-21.06.29			
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.87500% 19-25.06.24	137 000 000.00	-18 321.48	0.00
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-25.06.24			
CNY HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 2.87250% 19-16.07.24	90 000 000.00	-16 330.86	0.00
CNY HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-16.07.24			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.31000% 19-25.07.29	220 000 000.00	331 753.28	0.05
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 19-25.07.29			
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 7.71500% 19-08.08.29	190 000 000.00	-92 009.62	-0.01
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MJ 19-08.08.29			
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.77000% 19-28.08.24	180 000 000.00	-161 798.74	-0.02
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-28.08.24			
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.83000% 19-30.08.24	145 000 000.00	-75 443.94	-0.01
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-30.08.24			
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.78300% 19-10.09.24	180 000 000.00	-148 586.08	-0.02
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-10.09.24			
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.94000% 19-19.09.24	75 000 000.00	16 388.39	0.00
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-19.09.24			
CAD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.83100% 24-19.09.29	46 000 000.00	-215 994.28	-0.03
CAD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MC 24-19.09.29			
CAD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.68250% 19-02.10.24	30 000 000.00	-174 088.50	-0.03
CAD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MC 19-02.10.24			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.68000% 19-26.09.29	150 000 000.00	-141 827.56	-0.02
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 19-26.09.29			
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.96250% 19-21.10.24	140 000 000.00	44 583.48	0.01
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-21.10.24			
CNY CITIGROUP/INTEREST RATE SWAP REC 3.03500% 19-23.10.24	271 000 000.00	216 251.92	0.03
CNY CITIGROUP/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-23.10.24			
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.15750% 19-30.10.24	111 000 000.00	178 855.83	0.03
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-30.10.24			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.22000% 19-21.11.24	42 500 000.00	19 438.59	0.00
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MF 19-21.11.24			
<b>Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt</b>		<b>-4 512 567.45</b>	<b>-0.65</b>

#### Credit Default Swaps\*

USD ICE/CDX.NA.IG.24 JUN20 CDI PAYER 1.00000% 15-20.06.20	-14 880 000.00	-102 928.27	-0.02
USD BOA/MEX CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-8 750 000.00	-88 584.52	-0.01
USD CITIBANK/BRAZIL CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-5 500 000.00	18 627.71	0.00
USD JPMORGAN/BRAZIL CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-5 500 000.00	18 627.71	0.00
USD JP MORGAN/CKBCN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 14-20.03.20	70 000.00	325.54	0.00
USD GOLDMAN SACHS/MEX CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 15-20.09.20	7 000 000.00	55 352.11	0.01
USD JPMORGAN/MEX CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 15-20.09.20	8 000 000.00	63 259.56	0.01
USD BOA/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	8 750 000.00	-720 045.86	-0.11
USD CITIBANK/SOAF CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	5 500 000.00	-163 559.31	-0.02
USD JPMORGAN/SOAF CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	5 500 000.00	-163 559.31	-0.02
<b>Total des Credit Default Swaps</b>		<b>-1 082 484.64</b>	<b>-0.16</b>

**Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé** **-5 595 052.09** **-0.81**

**Total des Instruments dérivés** **-2 031 072.68** **-0.29**

#### Contrats de change à terme

##### Contrats de change à terme (achat/vente)

USD 5 882 900.02	INR	417 480 000.00	5.12.2019	62 923.67	0.01
USD 5 471 324.53	CLP	3 951 500 000.00	5.12.2019	573 078.60	0.08
COP 19 101 203 000.00	USD	5 643 729.65	5.12.2019	-225 097.96	-0.03
USD 5 675 729.31	TWD	171 600 000.00	5.12.2019	50 882.94	0.01
KRW 6 685 000 000.00	USD	5 734 210.55	5.12.2019	-74 233.11	-0.01
MYR 23 389 000.00	USD	5 596 793.49	5.12.2019	-1 673.58	0.00
USD 10 914 824.26	CNY	77 015 000.00	5.12.2019	-43 602.31	-0.01
USD 4 253 117.91	CNY	30 010 000.00	5.12.2019	-16 990.27	0.00
BRL 55 390 000.00	USD	13 726 364.83	5.12.2019	-629 170.35	-0.09
CLP 3 951 500 000.00	USD	5 350 566.00	5.12.2019	-452 320.07	-0.07
USD 5 639 064.45	COP	19 101 203 000.00	5.12.2019	220 432.76	0.03
ARS 192 404 413.00	USD	2 983 014.16	5.12.2019	193 303.51	0.03
USD 14 146 317.04	JPY	1 526 000 000.00	5.12.2019	209 133.38	0.03
PLN 67 520 000.00	USD	17 720 817.34	5.12.2019	-456 999.53	-0.07
NOK 607 940 000.00	USD	66 926 368.07	5.12.2019	-913 757.81	-0.13
USD 21 334 341.18	CAD	28 055 000.00	5.12.2019	212 564.40	0.03
USD 122 857 523.77	NZD	190 480 000.00	5.12.2019	581 269.18	0.09
USD 9 867 828.94	GBP	7 625 000.00	5.12.2019	3 976.53	0.00
USD 14 042 676.27	ZAR	208 140 000.00	5.12.2019	-155 024.69	-0.02
AUD 31 165 000.00	USD	21 553 751.40	5.12.2019	-471 797.78	-0.07
SEK 324 440 000.00	USD	34 022 327.05	5.12.2019	-121 914.40	-0.02
USD 181 636 878.45	EUR	162 385 000.00	5.12.2019	2 553 025.10	0.37
USD 5 651 012.09	THB	170 660 000.00	6.12.2019	2 936.28	0.00
USD 1 444 902.08	CHF	1 425 000.00	5.12.2019	18 646.98	0.00
HUF 5 394 550 000.00	USD	18 385 374.53	5.12.2019	-592 631.05	-0.09
USD 37 812 250.87	MXN	724 280 000.00	5.12.2019	697 950.74	0.10
NOK 11 980 000.00	EUR	1 176 052.00	5.12.2019	3 845.30	0.00
AUD 3 190 000.00	USD	2 200 860.11	5.12.2019	-42 944.75	-0.01
NOK 17 050 000.00	EUR	1 680 173.67	5.12.2019	-1 595.21	0.00
SEK 6 710 000.00	EUR	629 654.73	5.12.2019	6 714.54	0.00
USD 2 033 627.91	GBP	1 585 000.00	5.12.2019	-16 759.77	0.00
NZD 8 170 893.33	AUD	7 525 000.00	5.12.2019	154 808.24	0.02
EUR 15 885 000.00	PLN	67 786 235.24	5.12.2019	186 644.92	0.03
CLP 4 828 384 000.00	USD	6 380 000.00	5.12.2019	-394 776.09	-0.06

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

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

## Contrats de change à terme (suite)

### Contrats de change à terme (achat/vente)

INR	417 480 000.00	USD	5 783 873.65	5.12.2019	36 102.70	0.01
USD	17 072 553.70	EUR	15 495 000.00	5.12.2019	-15 873.85	0.00
MXN	38 500 000.00	USD	1 968 674.55	5.12.2019	4 182.02	0.00
BRL	8 270 000.00	USD	1 976 955.44	5.12.2019	-21 479.75	0.00
HUF	514 600 000.00	USD	1 692 346.75	5.12.2019	4 948.82	0.00
COP	22 323 315 000.00	USD	6 495 000.00	5.12.2019	-162 319.17	-0.02
AUD	9 330 000.00	NZD	9 923 761.20	5.12.2019	-59 035.89	-0.01
NOK	17 470 000.00	CAD	2 543 473.45	5.12.2019	-17 941.66	0.00
NZD	10 371 172.50	AUD	9 750 000.00	5.12.2019	62 129.45	0.01
SEK	16 910 000.00	USD	1 752 674.51	5.12.2019	14 234.56	0.00
USD	9 628 065.00	NZD	15 000 000.00	5.12.2019	-997.47	0.00
USD	2 859 783.85	CNY	20 110 000.00	5.12.2019	-1 658.19	0.00
NOK	14 830 000.00	EUR	1 466 664.12	5.12.2019	-7 184.90	0.00
USD	6 636 810.16	MXN	129 570 000.00	5.12.2019	-2 748.94	0.00
AUD	1 395 000.00	USD	949 523.77	5.12.2019	-5 858.59	0.00
MYR	4 789 000.00	USD	1 149 819.93	5.12.2019	-4 194.67	0.00
KRW	1 187 000 000.00	USD	1 009 611.30	5.12.2019	-4 616.05	0.00
EUR	340 864 000.00	USD	376 852 421.12	16.1.2020	293 333.24	0.04
CHF	104 674 700.00	USD	105 368 021.58	16.1.2020	-205 503.30	-0.03
EUR	2 052 500.00	USD	2 269 344.57	16.1.2020	1 624.68	0.00
USD	6 785 000.00	THB	205 113 264.00	6.12.2019	-3 323.36	0.00
INR	485 127 500.00	USD	6 785 000.00	5.12.2019	-21 968.06	0.00
EUR	2 135 900.00	USD	2 360 662.89	16.1.2020	2 583.50	0.00
EUR	1 376 000.00	USD	1 519 373.70	16.1.2020	3 088.51	0.00
AUD	9 750 000.00	NZD	10 273 770.00	5.12.2019	391.11	0.00
TWD	171 600 000.00	USD	5 626 229.51	5.12.2019	-1 383.14	0.00
USD	5 637 319.32	TWD	171 600 000.00	7.1.2020	388.34	0.00
USD	6 774 577.57	INR	485 127 500.00	5.12.2019	11 545.63	0.00
USD	6 752 456.27	MYR	28 178 000.00	5.12.2019	11 711.10	0.00
MYR	28 178 000.00	USD	6 749 221.56	7.1.2020	-15 452.42	0.00
INR	485 130 000.00	USD	6 753 863.29	7.1.2020	-9 531.60	0.00
USD	6 671 921.48	KRW	7 872 000 000.00	5.12.2019	6 948.79	0.00
KRW	7 872 000 000.00	USD	6 676 844.78	7.1.2020	-6 407.78	0.00
CNY	127 135 000.00	USD	18 091 070.79	5.12.2019	-1 094.00	0.00
USD	18 080 779.35	CNY	127 135 000.00	7.1.2020	2 678.85	0.00
EUR	2 421 200.00	USD	2 673 968.44	16.1.2020	4 945.44	0.00
CHF	786 800.00	USD	790 677.48	16.1.2020	-210.74	0.00
USD	5 945 553.50	CLP	4 828 384 000.00	5.12.2019	-39 670.41	-0.01
CLP	4 828 400 000.00	USD	5 955 106.07	7.1.2020	41 650.71	0.01
USD	15 049 645.39	BRL	63 660 000.00	5.12.2019	-3 024.78	0.00
USD	6 356 296.98	COP	22 323 315 000.00	5.12.2019	23 616.15	0.00
BRL	63 660 000.00	USD	15 029 038.20	7.1.2020	-165.94	0.00
COP	22 323 315 000.00	USD	6 345 095.50	7.1.2020	-24 351.36	0.00
USD	2 198 258.00	EUR	2 000 000.00	5.12.2019	-7 411.90	0.00
ARS	192 404 413.00	USD	2 946 468.81	7.1.2020	-205 584.63	-0.03
USD	3 174 990.31	ARS	192 404 413.00	5.12.2019	-1 327.36	0.00
EUR	927 400.00	USD	1 022 602.25	16.1.2020	3 510.72	0.00
CHF	363 400.00	USD	364 169.13	16.1.2020	924.43	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme (achat/vente)</b>					<b>801 067.18</b>	<b>0.12</b>

<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>	<b>54 669 121.53*</b>	<b>7.91</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>	<b>-16 790 282.63</b>	<b>-2.43</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>595 209.00</b>	<b>0.08</b>
<b>Total de l'Actif net</b>	<b>691 356 719.25</b>	<b>100.00</b>

\* Au 30 novembre 2019, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 380 000.00 USD en faveur de Goldman Sachs, à hauteur de 840 000.00 USD en faveur de Bank of America et à hauteur de 380 000.00 USD en faveur de Citibank.

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

## Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en USD		141 991 023.74	135 939 223.47	195 223 760.16
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc</b>	<b>LU045555184</b>			
Actions en circulation		62 379.0000	77 715.0000	77 530.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		105.00	102.09	100.11
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		105.00	102.09	100.11
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A1-dist</b>	<b>LU045555267</b>			
Actions en circulation		129 047.0000	118 877.0000	104 254.4260
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		98.91	97.23	96.15
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		98.91	97.23	96.15
<b>Catégorie I-A2-acc</b>	<b>LU0455552322</b>			
Actions en circulation		33 750.0000	33 750.0000	25 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.02	108.09	102.54
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		113.02	108.09	102.54
<b>Catégorie I-A3-acc</b>	<b>LU0455552678</b>			
Actions en circulation		5 316.0000	3 608.0000	3 521.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		118.15	112.97	107.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		118.15	112.97	107.10
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc</b>	<b>LU0455555697</b>			
Actions en circulation		5 000.0000	5 000.0000	6 150.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		104.53	101.59	99.51
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		104.53	101.59	99.51
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc</b>	<b>LU0455558790</b>			
Actions en circulation		7 925.0000	7 090.0000	7 141.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		107.89	104.60	102.12
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		107.89	104.60	102.12
<b>Catégorie (CHF hedged) I-B-acc</b>	<b>LU0455555853</b>			
Actions en circulation		41 324.2830	41 324.2830	45 280.5730
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		109.76	106.47	103.92
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		109.76	106.47	103.92
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2069292600</b>			
Actions en circulation		107 235.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.38	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		100.38	-	-
<b>Catégorie (EUR hedged) K-1-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU0455557396</b>			
Actions en circulation		0.7000	0.7000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		3 707 342.66	3 596 845.34	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		3 707 342.66	3 596 845.34	-
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0455550201</b>			
Actions en circulation		141 054.1310	121 017.7720	161 507.7250
Valeur nette d'inventaire par action en USD		132.53	127.05	121.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		132.53	127.05	121.07
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0455553486</b>			
Actions en circulation		203 432.0850	206 632.4860	168 259.1180
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		114.73	111.79	110.04
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		114.73	111.79	110.04
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0455556406</b>			
Actions en circulation		292 920.6040	351 184.6770	604 496.0780
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		120.74	117.36	115.17
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		120.74	117.36	115.17
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1240775160</b>			
Actions en circulation		31 773.6900	32 339.5170	23 709.7390
Valeur nette d'inventaire par action en USD		117.02	111.96	106.27
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		117.02	111.96	106.27
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240774940</b>			
Actions en circulation		23 536.9540	27 408.0230	22 364.0280
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		104.93	102.04	100.08
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		104.93	102.04	100.08
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240775087</b>			
Actions en circulation		86 804.1710	115 035.6570	366 659.8170
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		107.14	103.94	101.59
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		107.14	103.94	101.59

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> Première VNI 30.10.2019

<sup>3</sup> Première VNI 18.9.2018

## Structure du portefeuille-titres

<b>Répartition géographique en % de l'actif net</b>	
Etats-Unis	40.21
Nouvelle-Zélande	11.97
Italie	8.15
France	5.69
Japon	5.43
Mexique	3.43
Brésil	2.09
Slovénie	1.97
Espagne	1.76
Chine	1.67
Luxembourg	1.37
Grande-Bretagne	0.98
Australie	0.92
Pays-Bas	0.92
Roumanie	0.87
Irlande	0.71
Grèce	0.62
Afrique du Sud	0.47
Indonésie	0.40
Suède	0.34
Allemagne	0.33
Turquie	0.32
Arabie saoudite	0.31
Argentine	0.30
Hong Kong	0.29
Ukraine	0.29
Kazakhstan	0.26
Canada	0.20
Egypte	0.19
Uruguay	0.19
Suisse	0.16
Mongolie	0.16
Chili	0.16
Costa Rica	0.14
Oman	0.13
Pérou	0.11
Equateur	0.11
Colombie	0.09
<b>Total</b>	<b>93.71</b>

<b>Répartition économique en % de l'actif net</b>	
Gouvernements nationaux et centraux	82.35
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.80
Banques & instituts de crédit	2.69
Pétrole	1.11
Assurances	0.77
Immobilier	0.72
Trafic et transport	0.48
Télécommunications	0.46
Chimie	0.29
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.26
Soins de santé & services sociaux	0.24
Sociétés publiques	0.19
Equipement informatique et de réseau	0.18
Appareils et composants électriques	0.17
Fonds de placement	0.16
Agriculture et pêche	0.15
Internet, logiciels et services informatiques	0.15
Distribution d'énergie & d'eau	0.13
Industrie graphique, édition et médias	0.11
Tabac et boissons alcoolisées	0.09
Services divers	0.09
Industrie de conditionnement	0.08
Alimentation & softs	0.04
<b>Total</b>	<b>93.71</b>

## Etat des actifs nets

USD

Actif	30.11.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	127 030 601.98
Portefeuille-titres, plus-/-(moins)-value non réalisée	6 029 624.84
Total du Portefeuille-titres (note 1)	133 060 226.82
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	7 703 748.38
Autres liquidités (marges)	2 397 173.76
Créances sur souscriptions	1 207 484.53
Intérêts à recevoir sur titres	893 127.96
Intérêts à recevoir sur liquidités	1 048.17
Autres créances	33 693.56
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	471 037.33
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-862 788.48
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	100 407.92
<b>Total de l'Actif</b>	<b>145 005 159.95</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-2 791 424.33
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-10.77
Engagements sur achats de titres (note 1)	-121 050.71
Engagements sur rachats	-33 883.76
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-38 183.18
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-8 859.64
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-20 723.82
Total des Provisions pour frais	-67 766.64
<b>Total du Passif</b>	<b>-3 014 136.21</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>141 991 023.74</b>

## Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2019-30.11.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	8 699.02
Intérêts sur titres	1 490 411.30
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	2 397 668.58
Revenus sur prêts de titres (note 13)	31 404.40
Autres revenus (note 4)	26 016.25
<b>Total des Revenus</b>	<b>3 954 199.55</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-2 527 341.88
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-506 636.11
Taxe d'abonnement (note 3)	-28 076.51
Frais sur prêts de titres (note 13)	-12 561.76
Autres commissions et frais (note 2)	-7 981.40
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-11 896.86
<b>Total des Charges</b>	<b>-3 094 494.52</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>859 705.03</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	2 532 273.80
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-2 298 877.53
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 994 279.28
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-855 121.67
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-1 771 286.77
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-398 732.89</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>460 972.14</b>
<b>Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	2 614 095.60
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats financiers à terme	1 379 826.74
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 813 470.45
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur swaps	1 256 845.94
<b>Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée</b>	<b>3 437 297.83</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>3 898 269.97</b>

## Fluctuations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Actif net au début de la période	135 939 223.47
Souscriptions	36 727 783.50
Rachats	-34 433 244.42
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	2 294 539.08
Dividendes versés	-141 008.78
Revenus/pertes net(te)s de placements	859 705.03
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-398 732.89
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	3 437 297.83
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	3 898 269.97
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>141 991 023.74</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2019-30.11.2019
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	77 715.0000
Nombre d'actions émises	2 558.0000
Nombre d'actions rachetées	-17 894.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>62 379.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A1-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	118 877.0000
Nombre d'actions émises	10 475.0000
Nombre d'actions rachetées	-305.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>129 047.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	33 750.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>33 750.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	3 608.0000
Nombre d'actions émises	1 708.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>5 316.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	5 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>5 000.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	7 090.0000
Nombre d'actions émises	835.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>7 925.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	41 324.2830
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>41 324.2830</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	107 235.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>107 235.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) K-1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.7000
Nombre d'actions émises	3.0000
Nombre d'actions rachetées	-3.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.7000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	121 017.7720
Nombre d'actions émises	45 919.0990
Nombre d'actions rachetées	-25 882.7400
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>141 054.1310</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	206 632.4860
Nombre d'actions émises	3 718.0750
Nombre d'actions rachetées	-6 918.4760
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>203 432.0850</b>

<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	351 184.6770
Nombre d'actions émises	20 068.2290
Nombre d'actions rachetées	-78 332.3020
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>292 920.6040</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	32 339.5170
Nombre d'actions émises	1 912.6390
Nombre d'actions rachetées	-2 478.4660
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>31 773.6900</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	27 408.0230
Nombre d'actions émises	285.3310
Nombre d'actions rachetées	-4 156.4000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>23 536.9540</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	115 035.6570
Nombre d'actions émises	11 933.4650
Nombre d'actions rachetées	-40 164.9510
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>86 804.1710</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	1.09

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

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

### Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

#### Billets, taux fixe

BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	9 300.00	2 586 094.18	1.82
<b>Total BRL</b>			<b>2 586 094.18</b>	<b>1.82</b>

EUR				
EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	100 000.00	122 675.27	0.09
EUR	ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	100 000.00	122 184.62	0.09
EUR	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 19-15.08.26	100 000.00	113 429.97	0.08
EUR	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-12.11.39	240 000.00	259 331.52	0.18
EUR	DREAM GLOBAL FUNDING 1 SARL-REG-S 1.37500% 17-21.12.21	300 000.00	334 541.63	0.23
EUR	FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC-REG-S 6.87500% 18-15.11.26	100 000.00	124 588.29	0.09
EUR	LOXAM SAS-REG-S 3.75000% 19-15.07.26	100 000.00	113 744.22	0.08
<b>Total EUR</b>			<b>1 190 495.52</b>	<b>0.84</b>

USD				
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	70 000.00	77 136.65	0.05
USD	ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	50 000.00	57 157.12	0.04
USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	230 000.00	251 275.00	0.18
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 6.62500% 15-15.02.23	210 000.00	214 725.00	0.15
USD	ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	65 000.00	70 294.53	0.05
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	50 000.00	55 278.62	0.04
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	100 000.00	106 386.00	0.07
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 18-11.01.48	300 000.00	120 093.75	0.08
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	100 000.00	110 322.71	0.08
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	75 000.00	83 847.14	0.06
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	200 000.00	218 000.00	0.15
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.86000% 17-21.06.47	200 000.00	223 437.50	0.16
USD	CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	85 000.00	94 290.38	0.07
USD	CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48	135 000.00	167 607.63	0.12
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.12500% 18-14.03.21	200 000.00	203 562.50	0.14
USD	COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	50 000.00	56 367.47	0.04
USD	COMCAST CORP 4.70000% 18-15.10.48	40 000.00	49 666.99	0.04
USD	COMCAST CORP 4.95000% 18-15.10.58	40 000.00	52 245.23	0.04
USD	CONAGRA BRANDS INC 5.40000% 18-01.11.48	50 000.00	59 518.42	0.04
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	200 000.00	201 625.00	0.14
USD	CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	65 000.00	70 853.13	0.05
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 17-23.10.27	200 000.00	160 500.00	0.11
USD	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	100 000.00	100 781.22	0.07
USD	ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.50000% 19-15.04.24	100 000.00	105 726.96	0.07
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	300 000.00	358 593.75	0.25
USD	NEXEN INC 6.40000% 07-15.05.37	200 000.00	279 000.00	0.20
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	200 000.00	189 562.50	0.13
USD	PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-13.03.27	80 000.00	83 719.00	0.06
USD	SYNGENTA FINANCE NV-144A 3.93300% 18-23.04.21	200 000.00	203 519.36	0.14
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	180 000.00	162 450.00	0.11
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	450 000.00	451 406.25	0.32
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25.09.32	400 000.00	407 000.00	0.29
USD	URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	250 000.00	266 484.36	0.19
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	200 000.00	220 500.00	0.16
USD	YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	160 000.00	121 900.00	0.09
USD	YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	170 000.00	116 290.63	0.08
<b>Total USD</b>			<b>5 771 124.80</b>	<b>4.06</b>

<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>9 547 714.50</b>	<b>6.72</b>
-------------------------------------	--	--	---------------------	-------------

#### Billets, taux variable

EUR				
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	100 000.00	120 192.22	0.08
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24	3 120 000.00	4 044 334.28	2.85
<b>Total EUR</b>			<b>4 164 526.50</b>	<b>2.93</b>

USD				
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 7.750%/VAR 17-PRP	290 000.00	318 275.00	0.23
<b>Total USD</b>			<b>318 275.00</b>	<b>0.23</b>

<b>Total des Billets, taux variable</b>			<b>4 482 801.50</b>	<b>3.16</b>
---	--	--	---------------------	-------------

#### Medium-Term Notes, taux fixe

EUR				
EUR	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 2.37500% 19-27.09.27	100 000.00	119 042.87	0.08
EUR	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB-REG-S 1.75000% 17-07.02.25	100 000.00	115 550.71	0.08
EUR	AROUNDTOWN SA-REG-S 2.00000% 18-02.11.26	200 000.00	234 638.13	0.17
EUR	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 18-19.01.26	100 000.00	116 073.98	0.08
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 19-12.02.21	100 000.00	111 423.20	0.08
EUR	GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 0.12500% 19-04.12.24	110 000.00	120 988.85	0.09
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 18-01.11.28	100 000.00	121 065.92	0.09
EUR	ORANO SA 4.87500% 09-23.09.24	50 000.00	63 812.98	0.04
EUR	REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	100 000.00	113 627.78	0.08
EUR	REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	200 000.00	243 333.67	0.17
EUR	ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	500 000.00	683 956.56	0.48
EUR	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75000% 03-24.01.33	130 000.00	211 383.42	0.15
EUR	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 1.50000% 19-01.10.24	115 000.00	131 163.42	0.09
<b>Total EUR</b>			<b>2 386 061.49</b>	<b>1.68</b>



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
<b>GBP</b>			
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.12500% 17-20.07.22	100 000.00	134 906.87	0.10
<b>Total GBP</b>		<b>134 906.87</b>	<b>0.10</b>
<b>USD</b>			
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	250 000.00	268 281.25	0.19
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	150 000.00	163 453.12	0.11
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	200 000.00	225 687.50	0.16
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	150 000.00	164 124.03	0.11
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30.07.49	200 000.00	209 000.00	0.15
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	250 000.00	324 375.00	0.23
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	200 000.00	208 875.00	0.15
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.00000% 18-17.04.25	215 000.00	230 480.00	0.16
<b>Total USD</b>		<b>1 794 275.90</b>	<b>1.26</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>4 315 244.26</b>	<b>3.04</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	100 000.00	125 599.81	0.09
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 17-14.07.28	100 000.00	116 205.17	0.08
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	100 000.00	117 013.43	0.08
EUR ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC-REG-S 2.000%/VAR 18-04.03.25	300 000.00	347 322.31	0.25
EUR UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	200 000.00	231 270.35	0.16
<b>Total EUR</b>		<b>937 411.07</b>	<b>0.66</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>937 411.07</b>	<b>0.66</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>CNY</b>			
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.80000% 16-25.01.36	15 000 000.00	2 108 724.83	1.48
<b>Total CNY</b>		<b>2 108 724.83</b>	<b>1.48</b>
<b>EUR</b>			
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 3.00000% 18-27.04.26	200 000.00	227 522.84	0.16
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	200 000.00	218 784.07	0.15
EUR ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL-REG-S 2.87500% 17-01.11.24	100 000.00	114 119.10	0.08
EUR DXC TECHNOLOGY CO 1.75000% 18-15.01.26	100 000.00	109 396.44	0.08
EUR EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 3.50000% 19-15.05.26	100 000.00	115 113.65	0.08
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 2.87500% 17-20.06.22	200 000.00	232 648.60	0.16
EUR GREECE, HELLENIC REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.87500% 19-23.07.26	755 000.00	876 966.47	0.62
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	200 000.00	222 992.03	0.16
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	100 000.00	121 294.38	0.09
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 15-25.03.35	1 185 000.00	1 488 535.47	1.05
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	800 000.00	1 310 522.14	0.92
EUR VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S 3.00000% 19-08.08.24	100 000.00	109 708.70	0.08
<b>Total EUR</b>		<b>5 147 603.89</b>	<b>3.63</b>
<b>GBP</b>			
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	100 000.00	143 757.10	0.10
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.87500% 15-15.01.27	150 000.00	197 905.50	0.14
<b>Total GBP</b>		<b>341 662.60</b>	<b>0.24</b>
<b>MXN</b>			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	797 200.00	4 266 637.45	3.00
<b>Total MXN</b>		<b>4 266 637.45</b>	<b>3.00</b>
<b>USD</b>			
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF (PIK) 8.28000% 05-31.12.33	100 000.00	68 875.12	0.05
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20.01.37	300 000.00	380 250.00	0.27
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.62500% 18-14.03.23	200 000.00	210 500.00	0.15
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	100 000.00	127 781.25	0.09
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 7.28800% 07-16.08.37	200 000.00	273 812.51	0.19
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	200 000.00	221 000.00	0.15
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 14-14.10.44	300 000.00	364 031.25	0.26
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	201 000.00	202 067.81	0.14
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	100 000.00	164 750.00	0.12
USD SFC CAPITAL LTD-REG-S 5.37500% 16-16.06.23	200 000.00	212 750.00	0.15
<b>Total USD</b>		<b>2 225 817.94</b>	<b>1.57</b>
<b>ZAR</b>			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.50000% 13-31.01.37	11 100 000.00	662 117.32	0.47
<b>Total ZAR</b>		<b>662 117.32</b>	<b>0.47</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>14 752 564.03</b>	<b>10.39</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>AUD</b>			
AUD AUSTRALIA 2.500%/CPI LINKED 10-20.09.30	615 000.00	656 334.39	0.46
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 3.750%/CPI LINKED 09-20.11.20	303 000.00	265 304.69	0.19
<b>Total AUD</b>		<b>921 639.08</b>	<b>0.65</b>
<b>EUR</b>			
EUR BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	200 000.00	228 374.93	0.16
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	100 000.00	119 078.59	0.08
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	100 000.00	120 578.13	0.09
EUR FRANCE, REPUBLIC OF 1.850%/CPTFEMU LINKED 10-25.07.27	1 890 000.00	2 907 366.37	2.05
EUR FRANCE, REPUBLIC OF 0.250%/CPTFEMU LINKED 13-25.07.24	1 429 000.00	1 807 162.43	1.27
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/CPI LINKED 15-01.03.25	600 000.00	735 527.86	0.52
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.100%/CPI LINKED 17-01.03.28	1 500 000.00	1 890 161.23	1.33
EUR ITALY, REPUBLIC OF 2.550%/CPI LINKED 09-15.09.41	1 300 000.00	2 087 567.96	1.47

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR ITALY, REPUBLIC OF 3.100%/CPI LINKED 11-15.09.26	2 010 000.00	2 949 678.01	2.08
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.300%/CPI LINKED 17-15.05.28	1 518 000.00	1 876 026.45	1.32
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.600%/CPI LINKED 07-15.09.23	420 000.00	614 656.44	0.43
EUR SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 1.000%/CPI LINKED 15-30.11.30	88 000.00	119 414.34	0.08
EUR SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 0.650%/CPI LINKED 17-30.11.27	1 670 000.00	2 139 056.07	1.51
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	100 000.00	117 654.70	0.08
<b>Total EUR</b>		<b>17 712 303.51</b>	<b>12.47</b>
<b>GBP</b>			
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	175 000.00	257 592.24	0.18
<b>Total GBP</b>		<b>257 592.24</b>	<b>0.18</b>
<b>SEK</b>			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 0.250%/IDX LINKED 11-01.06.22	1 170 000.00	139 271.82	0.10
<b>Total SEK</b>		<b>139 271.82</b>	<b>0.10</b>
<b>USD</b>			
USD OBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	250 000.00	278 720.00	0.20
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	200 000.00	197 000.00	0.14
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	75 000.00	74 228.25	0.05
<b>Total USD</b>		<b>549 948.25</b>	<b>0.39</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>19 580 754.90</b>	<b>13.79</b>
<b>Bons du Trésor à moyen terme, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.000%/CPI LINKED 06-15.01.26	2 495 000.00	3 574 790.74	2.52
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.125%/CPI IDX LKND 10-15.02.40	430 000.00	676 424.49	0.48
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.875%/CPI LINKED 17-15.02.47	800 000.00	928 691.23	0.65
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.07.27	7 220 000.00	7 702 769.78	5.42
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.875%/CPI LINKED 19-15.01.29	8 500 000.00	9 167 237.26	6.46
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	1 649 000.00	1 827 615.81	1.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 16-15.07.26	5 282 000.00	5 649 692.02	3.98
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	7 500 000.00	8 065 440.22	5.68
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	2 000 000.00	2 193 849.70	1.54
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28	4 000 000.00	4 293 835.49	3.02
<b>Total USD</b>		<b>44 080 346.74</b>	<b>31.04</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable</b>		<b>44 080 346.74</b>	<b>31.04</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>97 696 837.00</b>	<b>68.80</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.62500% 18-15.01.24	80 000.00	82 324.35	0.06
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	160 000.00	168 800.00	0.12
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15.06.24	210 000.00	222 075.00	0.16
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.00000% 18-15.06.48	60 000.00	68 445.32	0.05
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	75 000.00	69 000.00	0.05
USD MPLX LP-144A 4.25000% 19-01.12.27	40 000.00	41 941.60	0.03
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV-144A 5.09300% 19-15.01.30	100 000.00	104 450.00	0.07
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.68000% 15-15.02.45	75 000.00	80 994.38	0.06
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	200 000.00	219 875.00	0.15
<b>Total USD</b>		<b>1 057 905.65</b>	<b>0.75</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>1 057 905.65</b>	<b>0.75</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD NETFLIX INC 4.37500% 16-15.11.26	100 000.00	101 250.00	0.07
<b>Total USD</b>		<b>101 250.00</b>	<b>0.07</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>101 250.00</b>	<b>0.07</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>JPY</b>			
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 13-10.09.23	171 000 000.00	1 658 489.96	1.17
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 18-10.03.28	170 000 000.00	1 616 109.57	1.14
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 19-10.03.29	470 000 000.00	4 436 778.09	3.12
<b>Total JPY</b>		<b>7 711 377.62</b>	<b>5.43</b>
<b>NZD</b>			
NZD NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	5 660 000.00	5 240 897.30	3.69
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	7 805 000.00	6 982 678.51	4.92
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	5 256 000.00	4 696 939.90	3.31
<b>Total NZD</b>		<b>16 920 515.71</b>	<b>11.92</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>24 631 893.33</b>	<b>17.35</b>

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
<b>Bons du Trésor à moyen terme, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 15-15.02.45	2 800 000.00	3 226 457.43	2.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.000%/INFLATION LINKD 16-15.02.46	3 000 000.00	3 642 528.01	2.57
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI LINKED 15-15.01.25	1 906 000.00	2 071 494.84	1.46
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 15-15.04.20	435 000.00	475 634.06	0.33
<b>Total USD</b>		<b>9 416 114.34</b>	<b>6.63</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable</b>		<b>9 416 114.34</b>	<b>6.63</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>35 207 163.32</b>	<b>24.80</b>

## Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

### Billets, taux fixe

<b>USD</b>			
USD PETROLEOS MEXICANOS-144A 6.84000% 19-23.01.30	149 000.00	156 226.50	0.11
<b>Total USD</b>		<b>156 226.50</b>	<b>0.11</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>156 226.50</b>	<b>0.11</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>		<b>156 226.50</b>	<b>0.11</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>133 060 226.82</b>	<b>93.71</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.12.19	-25.00	119 632.10	0.08
EUR EURO-BUND FUTURE 06.12.19	-39.00	197 806.44	0.14
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.12.19	-35.00	397 280.45	0.28
EUR EURO-OAT FUTURE 06.12.19	30.00	-133 304.34	-0.09
GBP LONG GILT FUTURE 27.03.20	44.00	-42 116.36	-0.03
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.12.19	13.00	-102 401.61	-0.07
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.03.20	-80.00	18 750.00	0.01
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.03.20	34.00	2 921.86	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.20	20.00	0.00	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.20	-76.00	12 468.79	0.01
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>		<b>471 037.33</b>	<b>0.33</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>		<b>471 037.33</b>	<b>0.33</b>

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

#### Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.87875% 17-08.08.47	-130 000 000.00	-172 215.49	-0.12
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-08.08.47			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.24100% 17-08.08.27	-3 500 000.00	-173 832.20	-0.12
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-08.08.27			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.20750% 17-25.08.27	-27 000 000.00	-170 518.62	-0.12
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 17-25.08.27			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.89660% 17-20.09.22	-3 400 000.00	-26 287.20	-0.02
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-20.09.22			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.47200% 17-16.10.22	-25 000 000.00	-20 154.22	-0.01
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 17-16.10.22			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.53500% 17-17.10.47	-1 000 000.00	-170 852.16	-0.12
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-17.10.47			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.48350% 17-12.12.47	-500 000.00	-78 833.84	-0.06
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-12.12.47			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.71700% 18-21.02.48	-600 000.00	-141 175.58	-0.10
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-21.02.48			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.91625% 18-27.02.48	-75 000 000.00	-107 263.32	-0.08
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-27.02.48			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.49750% 18-10.04.23	-40 000 000.00	-49 284.25	-0.03
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-10.04.23			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.52100% 18-02.05.23	-35 000 000.00	-44 946.77	-0.03
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-02.05.23			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.52500% 18-07.05.23	-50 000 000.00	-64 416.55	-0.05
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-07.05.23			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.71375% 18-27.12.48	-340 000 000.00	-317 069.97	-0.22
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-27.12.48			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.47203% 19-14.02.49	-1 800 000.00	-285 725.22	-0.20
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-14.02.49			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.68000% 19-05.03.49	-190 000 000.00	-158 606.10	-0.11
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-05.03.49			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.49000% 19-09.04.23	-4 000 000.00	-12 386.89	-0.01
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-09.04.23			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.54275% 19-10.04.49	-85 000 000.00	-39 886.53	-0.03
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-10.04.49			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.39500% 19-11.04.24	-2 800 000.00	-22 015.45	-0.02
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-11.04.24			

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
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.36000% 19-23.04.24	-4 000 000.00	-0.03
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-23.04.24		
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.58300% 24-23.09.29	-13 000 000.00	0.05
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 24-23.09.29		
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.20750% 19-27.09.29	-7 100 000.00	0.08
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 19-27.09.29		
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.67500% 24-30.10.29	-15 000 000.00	0.03
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 24-30.10.29		
INR	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.98000% 19-29.11.24	-350 000 000.00	0.00
INR	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 6MFMCBMP 19-29.11.24		
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE REC 3.74500% 17-14.08.22	70 000 000.00	0.18
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE PAYER CNRR007 17-14.08.22		
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.84500% 18-20.04.28	50 000 000.00	0.12
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 18-20.04.28		
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 8.31500% 18-11.06.28	25 000 000.00	0.05
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3M 18-11.06.28		
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.87500% 18-18.10.28	65 000 000.00	0.32
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 18-18.10.28		
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.77500% 18-16.11.48	700 000.00	0.13
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 18-16.11.48		
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.68750% 19-22.12.28	60 000 000.00	0.27
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 19-22.12.28		
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.48901% 19-12.02.49	1 900 000.00	0.22
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-12.02.49		
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.23835% 19-14.02.26	3 800 000.00	0.09
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-14.02.26		
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.95500% 19-19.03.24	20 000 000.00	0.01
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-19.03.24		
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.08409% 19-29.03.24	3 500 000.00	0.04
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-29.03.24		
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.08000% 19-09.04.24	30 000 000.00	0.03
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-09.04.24		
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.14000% 19-10.04.24	20 000 000.00	0.02
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-10.04.24		
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 3.23500% 19-17.04.24	30 000 000.00	0.04
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-17.04.24		
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.18689% 19-20.06.49	600 000.00	0.03
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-20.06.49		
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 7.68000% 19-21.06.29	27 000 000.00	-0.01
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MJ 19-21.06.29		
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.87500% 19-25.06.24	40 000 000.00	0.00
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-25.06.24		
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 7.71500% 19-08.08.29	30 000 000.00	-0.01
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MJ 19-08.08.29		
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.83000% 19-30.08.24	45 000 000.00	-0.02
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-30.08.24		
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.83100% 24-19.09.29	11 000 000.00	-0.04
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MC 24-19.09.29		
CNY	CITIGROUP/INTEREST RATE SWAP REC 3.03500% 19-23.10.24	64 000 000.00	0.04
CNY	CITIGROUP/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-23.10.24		
<b>Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt</b>		<b>268 666.09</b>	<b>0.19</b>

#### Credit Default Swaps\*

USD	BOA/MEX CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-1 450 000.00	-14 679.72	-0.01
USD	CITIBANK/BRAZIL CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-650 000.00	2 201.46	0.00
USD	JPMORGAN/BRAZIL CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-650 000.00	2 201.46	0.00
USD	BOA/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	1 450 000.00	-119 321.89	-0.09
USD	CITIBANK/SOAF CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	650 000.00	-19 329.74	-0.01
USD	JPMORGAN/SOAF CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	650 000.00	-19 329.74	-0.01
<b>Total des Credit Default Swaps</b>		<b>-168 258.17</b>	<b>-0.12</b>	

**Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé** **100 407.92** **0.07**

**Total des Instruments dérivés** **571 445.25** **0.40**

#### Contrats de change à terme

##### Contrats de change à terme (achat/vente)

USD	700 345.24	INR	49 700 000.00	5.12.2019	7 490.91	0.01
USD	694 525.21	CLP	501 600 000.00	5.12.2019	72 746.10	0.05
COP	2 424 450 000.00	USD	716 339.19	5.12.2019	-28 570.91	-0.02
USD	750 810.35	TWD	22 700 000.00	5.12.2019	6 731.02	0.00
MYR	2 858 000.00	USD	683 895.67	5.12.2019	-204.50	0.00
KRW	804 000 000.00	USD	689 649.26	5.12.2019	-8 927.96	-0.01
USD	2 103 174.60	CNY	14 840 000.00	5.12.2019	-8 401.72	-0.01
USD	785 567.37	BRL	3 170 000.00	5.12.2019	36 007.77	0.03
USD	715 747.06	COP	2 424 450 000.00	5.12.2019	27 978.78	0.02
CLP	501 600 000.00	USD	679 196.23	5.12.2019	-57 417.12	-0.04
ARS	29 934 007.00	USD	464 093.13	5.12.2019	30 073.89	0.02
USD	7 476 411.99	JPY	806 500 000.00	5.12.2019	110 528.23	0.08
USD	19 959 187.70	NZD	30 945 000.00	5.12.2019	94 431.83	0.07
USD	1 054 412.83	ZAR	15 630 000.00	5.12.2019	-11 744.88	-0.01
USD	1 229 070.10	GBP	950 000.00	5.12.2019	131.11	0.00
USD	2 490 208.35	CAD	3 275 000.00	5.12.2019	24 558.06	0.02
HUF	644 350 000.00	USD	2 197 013.48	5.12.2019	-71 765.91	-0.05
NOK	52 430 000.00	USD	5 775 431.23	5.12.2019	-82 367.51	-0.06
PLN	5 710 000.00	USD	1 498 653.84	5.12.2019	-38 695.31	-0.03
SEK	30 850 000.00	USD	3 234 858.37	5.12.2019	-11 372.58	-0.01
USD	42 158 413.33	EUR	37 690 000.00	5.12.2019	592 564.07	0.42
AUD	2 740 000.00	USD	1 895 759.42	5.12.2019	-42 252.19	-0.03
USD	702 982.46	THB	21 230 000.00	6.12.2019	365.27	0.00
EUR	57 704 100.00	USD	64 545 324.98	5.12.2019	-907 226.74	-0.64

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

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

## Contrats de change à terme (suite)

### Contrats de change à terme (achat/vente)

CHF	48 862 000.00	USD	49 564 990.17	5.12.2019	-659 953.74	-0.47
USD	6 206 425.38	MXN	118 880 000.00	5.12.2019	114 654.24	0.08
USD	242 311.94	NZD	380 000.00	5.12.2019	-1 624.31	0.00
NZD	1 129 266.32	AUD	1 040 000.00	5.12.2019	21 395.42	0.02
EUR	1 340 000.00	PLN	5 718 196.74	5.12.2019	15 744.68	0.01
USD	91 885.33	JPY	10 000 000.00	5.12.2019	553.85	0.00
CLP	533 544 000.00	USD	705 000.00	5.12.2019	-43 623.38	-0.03
INR	49 700 000.00	USD	688 556.39	5.12.2019	4 297.94	0.00
USD	91 987.60	JPY	10 000 000.00	5.12.2019	656.12	0.00
MXN	5 410 000.00	USD	277 169.40	5.12.2019	55.38	0.00
COP	2 405 900 000.00	USD	700 000.00	5.12.2019	-17 493.98	-0.01
AUD	1 025 000.00	NZD	1 090 231.00	5.12.2019	-6 485.72	0.00
GBP	145 000.00	USD	186 428.24	5.12.2019	1 146.66	0.00
NOK	1 700 000.00	USD	185 132.17	5.12.2019	-539.22	0.00
NZD	1 111 576.95	AUD	1 045 000.00	5.12.2019	6 659.00	0.00
USD	710 000.00	THB	21 463 584.00	6.12.2019	-347.77	0.00
INR	50 765 000.00	USD	710 000.00	5.12.2019	-2 298.79	0.00
BRL	970 000.00	USD	227 646.09	5.12.2019	1 714.42	0.00
AUD	1 045 000.00	NZD	1 101 137.40	5.12.2019	41.92	0.00
USD	745 729.30	TWD	22 700 000.00	7.1.2020	51.37	0.00
TWD	22 700 000.00	USD	744 262.30	5.12.2019	-182.97	0.00
USD	708 909.37	INR	50 765 000.00	5.12.2019	1 208.16	0.00
USD	684 878.98	MYR	2 858 000.00	5.12.2019	1 187.81	0.00
INR	50 770 000.00	USD	706 807.74	7.1.2020	-997.50	0.00
MYR	2 858 000.00	USD	684 550.90	7.1.2020	-1 567.29	0.00
USD	681 431.01	KRW	804 000 000.00	5.12.2019	709.71	0.00
KRW	804 000 000.00	USD	681 933.84	7.1.2020	-654.45	0.00
CNY	14 840 000.00	USD	2 111 704.02	5.12.2019	-127.70	0.00
USD	2 110 502.74	CNY	14 840 000.00	7.1.2020	312.70	0.00
CLP	533 600 000.00	USD	658 115.44	7.1.2020	4 602.94	0.00
USD	656 992.98	CLP	533 544 000.00	5.12.2019	-4 383.64	0.00
COP	2 405 900 000.00	USD	683 844.01	7.1.2020	-2 624.47	0.00
USD	519 382.41	BRL	2 200 000.00	7.1.2020	5.74	0.00
BRL	2 200 000.00	USD	520 094.56	5.12.2019	104.53	0.00
USD	685 051.25	COP	2 405 900 000.00	5.12.2019	2 545.23	0.00
USD	493 960.51	ARS	29 934 007.00	5.12.2019	-206.51	0.00
ARS	29 934 007.00	USD	458 407.46	7.1.2020	-31 984.57	-0.02
<b>Total des Contrats de change à terme (achat/vente)</b>					<b>-862 788.48</b>	<b>-0.61</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>10 100 922.14</b>	<b>7.11</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>					<b>-2 791 424.33</b>	<b>-1.97</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>1 912 642.34</b>	<b>1.36</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>141 991 023.74</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV

## – Global Short Term Flexible (USD)

### Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en USD		74 440 710.24	39 807 002.63	59 340 337.08
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2073878865</b>			
Actions en circulation		54 754.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.20	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		100.20	-	-
<b>Catégorie (EUR hedged) K-1-acc</b>	<b>LU0719382987</b>			
Actions en circulation		1.1000	1.1000	4.2000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		3 073 056.43	3 053 138.47	2 992 069.90
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		3 073 056.43	3 053 138.47	2 992 069.90
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0659916679</b>			
Actions en circulation		32 283.7710	64 046.8510	80 404.3690
Valeur nette d'inventaire par action en USD		86.34	84.74	84.53
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		86.34	84.74	84.53
<b>Catégorie (AUD hedged) P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1991167542</b>			
Actions en circulation		490 287.1390	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		101.15	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en AUD <sup>2</sup>		101.15	-	-
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0726085425</b>			
Actions en circulation		12 833.7590	13 493.3710	55 397.8680
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		89.42	89.22	89.24
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		89.42	89.22	89.24
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0706127809</b>			
Actions en circulation		196 673.5960	221 918.0080	244 017.1070
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.90	100.42	98.73
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		100.90	100.42	98.73
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU0659904402</b>			
Actions en circulation		10 959.9530	11 107.4500	13 303.5590
Valeur nette d'inventaire par action en USD		73.22	73.13	74.28
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		73.22	73.13	74.28
<b>Catégorie (AUD hedged) Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1991167898</b>			
Actions en circulation		33 883.5940	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		101.31	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en AUD <sup>2</sup>		101.31	-	-
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU0718864688</b>			
Actions en circulation		19 220.5110	33 321.5820	31 996.3270
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.85	102.18	100.03
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		102.85	102.18	100.03

<sup>1</sup> Première VNI 13.11.2019

<sup>2</sup> Voir note 1

<sup>3</sup> Première VNI 14.6.2019

## Structure du portefeuille-titres

<b>Répartition géographique en % de l'actif net</b>	
Etats-Unis	51.84
Canada	8.10
Nouvelle-Zélande	7.24
Australie	3.57
Grande-Bretagne	3.17
France	3.16
Italie	2.86
Japon	1.81
Espagne	1.76
Pays-Bas	1.04
Chine	0.91
Kazakhstan	0.75
Iles Vierges britanniques	0.68
Luxembourg	0.67
Mexique	0.63
Roumanie	0.60
Afrique du Sud	0.57
Supranational	0.57
Singapour	0.54
Arabie saoudite	0.54
Irlande	0.46
Ghana	0.44
Guatemala	0.41
Chili	0.40
Allemagne	0.32
Mongolie	0.30
Norvège	0.30
Nigéria	0.29
Uruguay	0.29
Kenya	0.29
Hong Kong	0.28
Ukraine	0.28
Colombie	0.28
Indonésie	0.28
Iles Caïmans	0.27
Oman	0.27
Brésil	0.27
Sri Lanka	0.27
Costa Rica	0.27
Suède	0.23
Jersey	0.17
<b>Total</b>	<b>97.38</b>

<b>Répartition économique en % de l'actif net</b>	
Gouvernements nationaux et centraux	67.74
Etablissements financiers et sociétés de participation	8.48
Banques & instituts de crédit	5.73
Télécommunications	2.09
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.93
Cantons, Etats fédéraux	1.69
Distribution d'énergie & d'eau	1.37
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.26
Equipement informatique et de réseau	1.17
Pétrole	0.92
Trafic et transport	0.83
Villes, communes	0.65
Organisations supranationales	0.57
Soins de santé & services sociaux	0.53
Alimentation & softs	0.53
Assurances	0.33
Chimie	0.28
Biens de consommation divers	0.20
Services divers	0.17
Tabac et boissons alcoolisées	0.17
Fonds de placement	0.16
Internet, logiciels et services informatiques	0.15
Sociétés publiques	0.15
Diverses sociétés non classées	0.14
Industrie aéronautique et spatiale	0.07
Biotechnologie	0.07
<b>Total</b>	<b>97.38</b>

## Etat des actifs nets

USD

Actif	30.11.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	72 336 668.05
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	151 148.27
Total du Portefeuille-titres (note 1)	72 487 816.32
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 786 709.35
Autres liquidités (marges)	221 062.69
Créances sur souscriptions	26 612.86
Intérêts à recevoir sur titres	364 362.71
Intérêts à recevoir sur liquidités	1 710.52
Créances sur dividendes	13 578.73
Autres créances	19 783.06
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	6 117.08
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	261 695.69
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	-71 225.86
<b>Total de l'Actif</b>	<b>75 118 223.15</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-128 208.71
Engagements sur achats de titres (note 1)	-509 421.14
Engagements sur rachats	-8 552.34
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-21 604.49
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-5 675.37
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-4 050.86
Total des Provisions pour frais	-31 330.72
<b>Total du Passif</b>	<b>-677 512.91</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>74 440 710.24</b>

## Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2019-30.11.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	5 647.98
Intérêts sur titres	879 094.69
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	16 623.15
Revenus sur prêts de titres (note 13)	14 093.32
Autres revenus (note 4)	8 611.85
<b>Total des Revenus</b>	<b>924 070.99</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-23 004.76
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-281 904.64
Taxe d'abonnement (note 3)	-16 706.91
Frais sur prêts de titres (note 13)	-5 637.33
Autres commissions et frais (note 2)	-4 087.67
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-77.43
<b>Total des Charges</b>	<b>-331 418.74</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>592 652.25</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisés(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-149 753.73
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-11 418.94
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 606 844.06
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-51 821.24
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	349 824.78
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisés(e)s</b>	<b>-1 470 013.19</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>-877 360.94</b>
<b>Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	225 521.33
Plus-/moins-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-4 339.34
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	57 515.12
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	159 369.99
Plus-/moins-value non réalisée sur swaps	28 058.71
<b>Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée</b>	<b>466 125.81</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-411 235.13</b>



## Fluctuations de l'actif net

USD

	1.6.2019-30.11.2019
Actif net au début de la période	39 807 002.63
Souscriptions	58 321 956.69
Rachats	-23 262 908.23
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	35 059 048.46
Dividendes versés	-14 105.72
Revenus/pertes net(te)s de placements	592 652.25
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-1 470 013.19
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	466 125.81
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-411 235.13
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>74 440 710.24</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2019-30.11.2019
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	54 754.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>54 754.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) K-1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1.1000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1.1000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	64 046.8510
Nombre d'actions émises	426.5370
Nombre d'actions rachetées	-32 189.6170
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>32 283.7710</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(AUD hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	598 175.7040
Nombre d'actions rachetées	-107 888.5650
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>490 287.1390</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	13 493.3710
Nombre d'actions émises	597.2360
Nombre d'actions rachetées	-1 256.8480
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>12 833.7590</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	221 918.0080
Nombre d'actions émises	17 081.6240
Nombre d'actions rachetées	-42 326.0360
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>196 673.5960</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	11 107.4500
Nombre d'actions émises	154.3350
Nombre d'actions rachetées	-301.8320
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>10 959.9530</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(AUD hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	38 648.6900
Nombre d'actions rachetées	-4 765.0960
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>33 883.5940</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	33 321.5820
Nombre d'actions émises	54 448.7230
Nombre d'actions rachetées	-68 549.7940
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>19 220.5110</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	1.27

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

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

### Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

#### Billets, taux fixe

##### AUD

AUD	AT&T INC 3.45000% 18-19.09.23	1 000 000.00	716 382.00	0.96
<b>Total AUD</b>			<b>716 382.00</b>	<b>0.96</b>

##### CAD

CAD	BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 3.30000% 13-18.12.23	1 000 000.00	796 762.66	1.07
<b>Total CAD</b>			<b>796 762.66</b>	<b>1.07</b>

##### EUR

EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	100 000.00	122 675.27	0.17
EUR	ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	100 000.00	122 184.62	0.16
EUR	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.50000% 16-13.03.20	150 000.00	165 634.78	0.22
EUR	FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC-REG-S 6.87500% 18-15.11.26	100 000.00	124 588.29	0.17
EUR	INFOR US INC 5.75000% 16-15.05.22	100 000.00	111 583.12	0.15
EUR	LOXAM SAS-REG-S 2.87500% 19-15.04.26	100 000.00	110 811.30	0.15
EUR	MERCK & CO INC 1.12500% 14-15.10.21	100 000.00	112 632.80	0.15
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 12-30.05.24	100 000.00	123 221.28	0.17
EUR	UNILABS SUBHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-15.05.25	100 000.00	114 394.75	0.15
<b>Total EUR</b>			<b>1 107 726.21</b>	<b>1.49</b>

##### USD

USD	ABBVIE INC 2.50000% 15-14.05.20	100 000.00	100 165.61	0.13
USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	50 000.00	54 625.00	0.07
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 3.00000% 15-12.03.20	150 000.00	150 249.44	0.20
USD	AMBER CIRCLE FUNDING LTD-REG-S 3.25000% 12-04.12.22	200 000.00	204 375.00	0.27
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	100 000.00	103 866.25	0.14
USD	APPLE INC 1.80000% 19-11.09.24	100 000.00	99 214.58	0.13
USD	CHILE, REPUBLIC OF 2.25000% 12-30.10.22	300 000.00	300 656.25	0.40
USD	CIGNA CORP 3.40000% 19-17.09.21	100 000.00	102 200.46	0.14
USD	CITIGROUP INC 2.75000% 17-25.04.22	150 000.00	152 216.99	0.20
USD	CNOOC FINANCE 2012 LTD-REG-S 3.87500% 12-02.05.22	200 000.00	206 250.00	0.28
USD	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL LTD-REG-S 4.50000% 11-28.04.21	270 000.00	277 425.00	0.37
USD	CONAGRA BRANDS INC 3.80000% 18-22.10.21	50 000.00	51 479.22	0.07
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	200 000.00	198 875.00	0.27
USD	CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	90 000.00	90 723.75	0.12
USD	CVS HEALTH CORP 2.80000% 15-20.07.20	130 000.00	130 598.32	0.18
USD	DIAGEO CAPITAL PLC 2.12500% 19-24.10.24	200 000.00	200 329.70	0.27
USD	DOMINION ENERGY INC 2.00000% 16-15.08.21	70 000.00	69 887.89	0.09
USD	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.15000% 13-01.10.20	90 000.00	91 101.83	0.12
USD	EXELON CORP 2.45000% 16-15.04.21	140 000.00	140 406.88	0.19
USD	EXXON MOBIL CORP 1.90200% 19-16.08.22	120 000.00	120 416.28	0.16
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 13-07.08.23	300 000.00	325 031.25	0.44
USD	GILEAD SCIENCES INC 2.55000% 15-01.09.20	50 000.00	50 229.06	0.07
USD	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 2.15000% 19-08.08.22	50 000.00	50 330.96	0.07
USD	HSBC BANK PLC-144A 4.75000% 11-19.01.21	190 000.00	195 647.65	0.26
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 12-25.04.22	200 000.00	206 375.00	0.28
USD	ING BANK NV-REG-S 2.45000% 15-16.03.20	200 000.00	200 283.38	0.27
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22	350 000.00	356 694.35	0.48
USD	JPMORGAN CHASE & CO 2.40000% 16-07.06.21	200 000.00	201 120.66	0.27
USD	KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 14-24.06.24	200 000.00	213 500.00	0.29
USD	KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	100 000.00	102 136.96	0.14
USD	MORGAN STANLEY 2.50000% 16-21.04.21	230 000.00	231 418.71	0.31
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25	200 000.00	217 437.50	0.29
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.12500% 18-17.01.23	200 000.00	201 687.50	0.27
USD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 2.75000% 19-01.06.24	110 000.00	112 795.93	0.15
USD	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMNT-REG-S 2.50000% 15-28.04.20	300 000.00	300 098.43	0.40
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 07-30.05.22	400 000.00	428 000.00	0.58
USD	SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 3.55000% 12-15.02.22	130 000.00	133 170.30	0.18
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.85000% 19-14.03.24	200 000.00	199 562.50	0.27
USD	SUNTRUST BANKS INC 2.70000% 16-27.01.22	50 000.00	50 550.02	0.07
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.20000% 16-21.07.21	26 000.00	25 187.50	0.03
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.21	200 000.00	209 400.00	0.28
USD	URUGUAY, REPUBLIC OF 4.50000% 13-14.08.24	200 000.00	215 312.50	0.29
USD	WESTPAC BANKING CORP 2.80000% 17-11.01.22	100 000.00	101 474.00	0.14
USD	XCEL ENERGY INC 2.40000% 16-15.03.21	130 000.00	130 577.49	0.18
<b>Total USD</b>			<b>7 303 085.10</b>	<b>9.81</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**9 923 955.97** **13.33**

#### Billets, taux variable

##### EUR

EUR	ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24	879 000.00	1 139 413.41	1.53
<b>Total EUR</b>			<b>1 139 413.41</b>	<b>1.53</b>

#### Total des Billets, taux variable

**1 139 413.41** **1.53**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### AUD

AUD	APPLE INC-REG-S 3.70000% 15-28.08.22	500 000.00	360 098.45	0.48
AUD	BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S 3.00000% 15-30.03.20	500 000.00	340 063.48	0.46
AUD	COCA-COLA CO/THE-REG-S 2.60000% 15-09.06.20	500 000.00	340 411.83	0.46
AUD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.85000% 19-21.02.23	500 000.00	355 110.00	0.48
AUD	LLOYDS BANKING GROUP 3.65000% 17-20.03.23	500 000.00	353 899.24	0.47
AUD	UBS AG AUSTRALIA-REG-S 2.70000% 17-10.08.20	1 500 000.00	1 024 299.58	1.38
AUD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.50000% 17-17.02.23	500 000.00	357 869.72	0.48
AUD	WESTPAC BANKING CORP 3.25000% 18-16.11.23	500 000.00	361 458.02	0.48
<b>Total AUD</b>			<b>3 493 210.32</b>	<b>4.69</b>

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
<b>EUR</b>			
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	100 000.00	111 971.01	0.15
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 18-22.11.23	100 000.00	113 962.53	0.15
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETE SCIALE-REG-S 0.05000% 16-25.11.20	100 000.00	110 738.52	0.15
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.50000% 18-28.08.23	30 000.00	33 444.64	0.04
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 18-30.08.23	50 000.00	56 622.92	0.08
EUR DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-14.11.23	200 000.00	219 915.78	0.30
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.37500% 16-23.03.23	100 000.00	118 297.95	0.16
EUR GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 0.12500% 19-04.12.24	100 000.00	109 989.86	0.15
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 15-27.07.23	100 000.00	117 312.23	0.16
EUR OPTUS FINANCE PTY LTD 3.50000% 10-15.09.20	100 000.00	113 281.12	0.15
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.45000% 17-31.10.22	700 000.00	788 596.28	1.06
EUR STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 1.62500% 14-13.06.21	100 000.00	113 027.53	0.15
<b>Total EUR</b>		<b>2 007 160.37</b>	<b>2.70</b>
<b>GBP</b>			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 2.87500% 16-31.01.22	100 000.00	125 932.57	0.17
GBP AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 6.25000% 04-09.06.22	100 000.00	137 962.64	0.18
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 6.25000% 16-15.09.21	150 000.00	197 983.11	0.27
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.12500% 17-20.07.22	200 000.00	269 813.75	0.36
<b>Total GBP</b>		<b>731 692.07</b>	<b>0.98</b>
<b>NZD</b>			
NZD BNP PARIBAS-REG-S 5.87500% 13-04.12.19	170 000.00	109 188.48	0.15
NZD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.50000% 16-22.01.21	640 000.00	420 844.01	0.56
<b>Total NZD</b>		<b>530 032.49</b>	<b>0.71</b>
<b>USD</b>			
USD ABN AMRO BANK NV-144A 2.65000% 18-19.01.21	200 000.00	201 254.92	0.27
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.37500% 10-16.09.20	80 000.00	81 253.45	0.11
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 2.00000% 17-12.06.20	150 000.00	149 940.00	0.20
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-21.07.25	300 000.00	343 050.00	0.46
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	200 000.00	225 687.50	0.31
USD ROMANIA-REG-S 6.75000% 12-07.02.22	300 000.00	327 562.50	0.44
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.87500% 19-16.04.24	200 000.00	202 800.00	0.27
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.37500% 16-26.10.21	200 000.00	200 950.00	0.27
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S 3.20000% 18-23.04.21	200 000.00	202 674.00	0.27
<b>Total USD</b>		<b>1 935 172.37</b>	<b>2.60</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>8 697 267.62</b>	<b>11.68</b>
<b>Medium-Term Notes, coupon zéro</b>			
<b>EUR</b>			
EUR SANOFI-REG-S 0.00000% 16-13.01.20	100 000.00	110 281.83	0.15
<b>Total EUR</b>		<b>110 281.83</b>	<b>0.15</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, coupon zéro</b>		<b>110 281.83</b>	<b>0.15</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALLIED IRISH BANKS PLC-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	200 000.00	234 979.49	0.32
<b>Total EUR</b>		<b>234 979.49</b>	<b>0.32</b>
<b>GBP</b>			
GBP IMPERIAL BRANDS FIN-REG-S 9.000%/RATING LINKED 09-17.02.22	150 000.00	225 014.68	0.30
<b>Total GBP</b>		<b>225 014.68</b>	<b>0.30</b>
<b>USD</b>			
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	200 000.00	201 186.00	0.27
<b>Total USD</b>		<b>201 186.00</b>	<b>0.27</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>661 180.17</b>	<b>0.89</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>AUD</b>			
AUD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.66200% 17-29.03.22	500 000.00	352 908.32	0.48
<b>Total AUD</b>		<b>352 908.32</b>	<b>0.48</b>
<b>EUR</b>			
EUR ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL-REG-S 2.87500% 17-01.11.24	100 000.00	114 119.10	0.15
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 2.87500% 17-20.06.22	100 000.00	116 324.30	0.16
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 2.75000% 17-15.07.22	100 000.00	55 750.21	0.07
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	600 000.00	692 530.27	0.93
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.40000% 13-31.10.23	400 000.00	519 972.93	0.70
<b>Total EUR</b>		<b>1 498 696.81</b>	<b>2.01</b>
<b>GBP</b>			
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 13-25.04.23	200 000.00	283 586.94	0.38
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	100 000.00	143 757.10	0.19
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.87500% 15-15.01.27	100 000.00	131 937.00	0.18
<b>Total GBP</b>		<b>559 281.04</b>	<b>0.75</b>
<b>NZD</b>			
NZD NEW ZEALAND LOC GOV FUNDING AGENCY 6.00000% 13-15.05.21	240 000.00	164 422.43	0.22
<b>Total NZD</b>		<b>164 422.43</b>	<b>0.22</b>
<b>USD</b>			
USD CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.87500% 19-03.12.22	400 000.00	399 516.00	0.54
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.62500% 18-14.03.23	200 000.00	210 500.00	0.28
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.37500% 11-12.07.21	200 000.00	206 500.00	0.28
USD CONSUMERS ENERGY COMPANY 2.85000% 12-15.05.22	100 000.00	102 156.74	0.14

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 2.80000% 18-15.02.21	100 000.00	100 916.15	0.13
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	100 000.00	110 500.00	0.15
USD JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 2.12500% 17-01.06.20	330 000.00	330 306.90	0.44
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 14-14.10.24	200 000.00	213 300.00	0.29
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.50000% 10-21.01.21	150 000.00	154 223.45	0.21
USD QUALCOMM INC 2.25000% 15-20.05.20	100 000.00	100 162.23	0.13
<b>Total USD</b>		<b>1 928 081.47</b>	<b>2.59</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>4 503 390.07</b>	<b>6.05</b>
<b>Obligations, coupon zéro</b>			
<b>EUR</b>			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 19-25.02.22	1 500 000.00	1 674 170.36	2.25
<b>Total EUR</b>		<b>1 674 170.36</b>	<b>2.25</b>
<b>Total des Obligations, coupon zéro</b>		<b>1 674 170.36</b>	<b>2.25</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP	100 000.00	115 221.70	0.15
EUR ITALY, REPUBLIC OF 2.550%/CPI LINKED 09-15.09.41	100 000.00	160 582.16	0.22
EUR RABOBANK NEDERLAND NV REG-S 5.500%/VAR 15-PRP	200 000.00	226 389.80	0.30
<b>Total EUR</b>		<b>502 193.66</b>	<b>0.67</b>
<b>GBP</b>			
GBP SSE PLC-REG-S-SUB 3.875%/VAR 15-PRP	100 000.00	130 234.76	0.18
<b>Total GBP</b>		<b>130 234.76</b>	<b>0.18</b>
<b>NZD</b>			
NZD NEW ZEALAND 2.000%/CPI LINKED 12-20.09.25	3 770 000.00	2 933 188.76	3.94
<b>Total NZD</b>		<b>2 933 188.76</b>	<b>3.94</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>3 565 617.18</b>	<b>4.79</b>
<b>Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 18-15.05.21	4 996 000.00	5 063 133.75	6.80
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 19-15.05.22	8 000 000.00	8 096 562.40	10.88
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 16-30.06.21	3 200 000.00	3 172 875.00	4.26
<b>Total USD</b>		<b>16 332 571.15</b>	<b>21.94</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>		<b>16 332 571.15</b>	<b>21.94</b>
<b>Bons du Trésor à moyen terme, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 18-15.04.23	1 000 000.00	1 043 791.29	1.40
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 13-15.01.23	1 761 000.00	1 947 104.85	2.62
<b>Total USD</b>		<b>2 990 896.14</b>	<b>4.02</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable</b>		<b>2 990 896.14</b>	<b>4.02</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>49 598 743.90</b>	<b>66.63</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Titres adossés à des actifs, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICAN CREDIT ACCEPTANCE-144A 3.69000% 17-12.06.23	124 000.00	125 093.11	0.17
USD CPS AUTO TRUST-144A 4.61000% 17-15.12.22	350 000.00	358 153.81	0.48
USD DELL EQUIPMENT FINANCE TRUST-144A 3.53000% 18-22.06.23	350 000.00	355 856.06	0.48
USD FLAGSHIP CREDIT AUTO TRUST-144A 3.62000% 17-15.07.23	100 000.00	101 382.55	0.13
USD SOFI CONSUMER LOAN PROGRAM-144A 3.79000% 18-26.04.27	350 000.00	357 429.17	0.48
<b>Total USD</b>		<b>1 297 914.70</b>	<b>1.74</b>
<b>Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe</b>		<b>1 297 914.70</b>	<b>1.74</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ABB FINANCE USA INC 2.87500% 12-08.05.22	160 000.00	163 244.05	0.22
USD ABBOTT LABORATORIES 2.90000% 16-30.11.21	150 000.00	152 708.46	0.20
USD BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY CO 2.80000% 18-15.01.23	100 000.00	101 868.16	0.14
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 2.62500% 12-05.01.23	200 000.00	199 687.50	0.27
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 2.60000% 19-16.05.22	100 000.00	101 710.48	0.14
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.45000% 11-15.11.21	98 000.00	100 213.60	0.13
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.00000% 17-01.03.23	100 000.00	101 875.00	0.14
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-144A 2.05000% 17-18.09.20	50 000.00	49 978.00	0.07
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-144A 3.45000% 18-16.03.23	180 000.00	187 083.00	0.25
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 4.42000% 16-15.06.21	100 000.00	102 968.24	0.14
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	50 000.00	46 000.00	0.06
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 17-05.06.27	300 000.00	305 718.75	0.41
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.00000% 13-02.10.23	300 000.00	317 906.25	0.43
USD NBC UNIVERSAL INC 4.37500% 11-01.04.21	100 000.00	103 123.26	0.14
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	50 000.00	54 968.75	0.07
<b>Total USD</b>		<b>2 089 053.50</b>	<b>2.81</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>2 089 053.50</b>	<b>2.81</b>

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>AUD</b>			
AUD AUSTRALIA PACIFIC AIRPORTS MELB-STEP-DOWN 5.000% 13-04.06.20	700 000.00	482 428.77	0.65
<b>Total AUD</b>		<b>482 428.77</b>	<b>0.65</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>482 428.77</b>	<b>0.65</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.369%/VAR 17-21.07.21	150 000.00	150 315.22	0.20
<b>Total USD</b>		<b>150 315.22</b>	<b>0.20</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>150 315.22</b>	<b>0.20</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>CAD</b>			
CAD ALBERTA, PROVINCE OF 3.40000% 13-01.12.23	580 000.00	462 593.94	0.62
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.00000% 17-01.09.22	5 650 000.00	4 189 401.10	5.63
CAD YORK, REGIONAL MUNICIPALITY OF 4.00000% 11-30.06.21	620 000.00	482 678.11	0.65
<b>Total CAD</b>		<b>5 134 673.15</b>	<b>6.90</b>
<b>USD</b>			
USD AT&T INC 3.00000% 12-15.02.22	100 000.00	102 016.15	0.14
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	100 000.00	108 173.14	0.14
<b>Total USD</b>		<b>210 189.29</b>	<b>0.28</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>5 344 862.44</b>	<b>7.18</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>JPY</b>			
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 19-10.03.29	70 000 000.00	660 796.74	0.89
<b>Total JPY</b>		<b>660 796.74</b>	<b>0.89</b>
<b>NZD</b>			
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	2 560 000.00	2 290 282.77	3.07
<b>Total NZD</b>		<b>2 290 282.77</b>	<b>3.07</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>2 951 079.51</b>	<b>3.96</b>
<b>Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 12-15.05.22	1 500 000.00	1 505 331.90	2.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 14-30.04.21	6 535 000.00	6 585 799.17	8.85
<b>Total USD</b>		<b>8 091 131.07</b>	<b>10.87</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>		<b>8 091 131.07</b>	<b>10.87</b>
<b>Bons du Trésor à moyen terme, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 15-15.02.45	200 000.00	230 461.24	0.31
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23	1 900 000.00	2 113 351.10	2.84
<b>Total USD</b>		<b>2 343 812.34</b>	<b>3.15</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable</b>		<b>2 343 812.34</b>	<b>3.15</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>22 750 597.55</b>	<b>30.56</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Titres adossés à des actifs, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 3.84000% 17-15.03.23	137 000.00	138 474.87	0.19
<b>Total USD</b>		<b>138 474.87</b>	<b>0.19</b>
<b>Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe</b>		<b>138 474.87</b>	<b>0.19</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>138 474.87</b>	<b>0.19</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>72 487 816.32</b>	<b>97.38</b>

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

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 06.12.19	40.00	-13 782.50	-0.02
EUR	EURO-BUXL FUTURE 06.12.19	-3.00	16 876.84	0.02
CAD	CANADA 10YR BOND FUTURE 20.03.20	-5.00	-188.22	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.03.20	7.00	-1 640.63	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.20	-85.00	4 335.97	0.01
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.03.20	6.00	515.62	0.00
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.20	-35.00	0.00	0.00
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>6 117.08</b>	<b>0.01</b>

**Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle** **6 117.08** **0.01**

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

#### Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.79125% 18-20.12.48	-40 000 000.00	-45 495.76	-0.06
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-20.12.48			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.58300% 24-23.09.29	-2 500 000.00	12 711.30	0.02
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 24-23.09.29			
INR	CIT/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.98000% 19-29.11.24	-125 000 000.00	387.03	0.00
INR	CIT/INTEREST RATE SWAP REC 6MFMBCMP 19-29.11.24			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.84500% 19-04.09.24	35 000 000.00	-13 900.35	-0.02
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-04.09.24			
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP REC 2.78300% 19-10.09.24	15 000 000.00	-12 382.17	-0.02
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-10.09.24			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.83100% 24-19.09.29	2 000 000.00	-9 391.06	-0.01
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MC 24-19.09.29			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.68250% 19-02.10.24	4 000 000.00	-23 211.80	-0.03
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MC 19-02.10.24			
CNY	CITIGROUP/INTEREST RATE SWAP REC 3.03500% 19-23.10.24	11 000 000.00	8 777.75	0.01
CNY	CITIGROUP/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-23.10.24			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.15750% 19-30.10.24	7 000 000.00	11 279.20	0.01
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-30.10.24			
<b>Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt</b>			<b>-71 225.86</b>	<b>-0.10</b>

**Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé** **-71 225.86** **-0.10**

**Total des Instruments dérivés** **-65 108.78** **-0.09**

### Contrats de change à terme

#### Contrats de change à terme (achat/vente)

USD	703 680.18	JPY	75 900 000.00	5.12.2019	10 474.26	0.01
USD	6 049 997.76	NZD	9 380 000.00	5.12.2019	28 624.03	0.04
USD	6 049 356.05	CAD	7 955 000.00	5.12.2019	60 272.67	0.08
USD	1 746 573.30	GBP	1 350 000.00	5.12.2019	186.32	0.00
USD	42 836.61	MXN	820 000.00	5.12.2019	817.33	0.00
USD	7 330 972.72	AUD	10 600 000.00	5.12.2019	160 470.28	0.22
USD	7 522 295.83	EUR	6 725 000.00	5.12.2019	105 730.79	0.14
USD	96 326.81	CHF	95 000.00	5.12.2019	1 243.14	0.00
AUD	968 450.40	EUR	600 000.00	5.12.2019	-6 579.20	-0.01
AUD	535 000.00	USD	363 778.60	5.12.2019	-1 871.17	0.00
AUD	52 321 800.00	USD	35 556 273.30	16.1.2020	-120 732.89	-0.16
CHF	1 140 000.00	USD	1 147 577.45	16.1.2020	-2 264.68	0.00
EUR	30 132 200.00	USD	33 313 557.68	16.1.2020	25 930.50	0.03
NZD	255 000.00	EUR	148 502.40	5.12.2019	-79.56	0.00
USD	259 599.51	AUD	382 400.00	16.1.2020	614.71	0.00
USD	94 740.02	EUR	85 800.00	16.1.2020	-192.58	0.00
AUD	1 430 000.00	USD	968 291.61	5.12.2019	-950.24	0.00
USD	7 436.47	CHF	7 400.00	16.1.2020	1.98	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme (achat/vente)</b>					<b>261 695.69</b>	<b>0.35</b>

<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>	<b>2 007 772.04</b>	<b>2.70</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>	<b>-128 208.71</b>	<b>-0.17</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>-123 256.32</b>	<b>-0.17</b>
<b>Total de l'Actif net</b>	<b>74 440 710.24</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)

## Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en USD		45 975 233.08	9 715 432.80	9 476 032.62
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2045897803</b>			
Actions en circulation		258 295.7460	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		99.59	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		99.59	-	-
<b>Catégorie (EUR hedged) N-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1706618268</b>			
Actions en circulation		-	14 900.0000	14 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	100.93	97.36
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		-	100.93	97.36
<b>Catégorie P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1706617708</b>			
Actions en circulation		-	14 900.0000	14 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	105.63	98.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		-	105.63	98.69
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1706618003</b>			
Actions en circulation		-	14 900.0000	14 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	101.37	97.49
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		-	101.37	97.49
<b>Catégorie P-mdist</b>	<b>LU1706617963</b>			
Actions en circulation		259.0940	15 210.8590	14 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.93	98.56	96.79
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		98.93	98.56	96.79
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1706617880</b>			
Actions en circulation		50.0000	14 900.0000	14 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.89	106.49	98.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		109.89	106.49	98.95
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1706618185</b>			
Actions en circulation		-	14 900.0000	14 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	102.19	97.74
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		-	102.19	97.74
<b>Catégorie U-X-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2028847254</b>			
Actions en circulation		2 000.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 101.24	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		10 101.24	-	-

<sup>1</sup> Première VNI 17.9.2019

<sup>2</sup> Voir note 1

<sup>3</sup> Les catégories d'actions (EUR hedged) N-acc, P-acc, (EUR hedged) P-acc et (EUR hedged) Q-acc étaient en circulation jusqu'au 7.11.2019

<sup>4</sup> Première VNI 2.8.2019

## Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net		Répartition économique en % de l'actif net	
Etats-Unis	70.58	Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	33.16
Iles Caïmans	6.06	Etablissements financiers et sociétés de participation	14.32
Luxembourg	4.69	Gouvernements nationaux et centraux	9.59
Canada	2.67	Fonds de placement	6.27
Grande-Bretagne	1.80	Télécommunications	5.87
Allemagne	1.70	Diverses sociétés non classées	5.06
Pays-Bas	1.44	Banques & instituts de crédit	4.63
Mongolie	1.19	Pétrole	4.54
Mexique	1.14	Bâtiment et matériaux de construction	1.96
Indonésie	0.98	Appareils et composants électriques	1.88
Oman	0.98	Chimie	1.78
Nigéria	0.69	Distribution d'énergie & d'eau	1.78
Egypte	0.68	Restauration et loisirs	1.56
Irlande	0.67	Soins de santé & services sociaux	1.40
Costa Rica	0.57	Immobilier	1.34
Afrique du Sud	0.55	Commerce de détail, centres commerciaux	0.89
Israël	0.47	Sylviculture; bois et papier	0.89
Maroc	0.46	Trafic et transport	0.55
Emirats arabes unis	0.44	Services divers	0.24
<b>Total</b>	<b>97.76</b>	Industrie graphique, édition et médias	0.05
		<b>Total</b>	<b>97.76</b>

## Etat des actifs nets

USD

Actif	30.11.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	44 785 720.21
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	159 989.60
Total du Portefeuille-titres (note 1)	44 945 709.81
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	660 361.07
Autres liquidités (marges)	245 684.69
Intérêts à recevoir sur titres	341 516.60
Autres créances	21 047.78
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	-17 738.17
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-207 455.17
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	-5 864.25
<b>Total de l'Actif</b>	<b>45 983 262.36</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-546.65
Engagements sur rachats	-5 134.05
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-16.87
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-716.36
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-1 615.35
Total des Provisions pour frais	-2 348.58
<b>Total du Passif</b>	<b>-8 029.28</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>45 975 233.08</b>

## Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2019-30.11.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	5 505.17
Intérêts sur titres	563 953.28
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	5 359.39
Autres revenus (note 4)	186 143.95
<b>Total des Revenus</b>	<b>760 961.79</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-10 135.96
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-52 937.91
Taxe d'abonnement (note 3)	-3 086.77
Autres commissions et frais (note 2)	-1 599.51
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1.72
<b>Total des Charges</b>	<b>-67 761.87</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>693 199.92</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	14 153.32
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	-16 804.02
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-80 925.35
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-187 208.78
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-3 853.88
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-91 274.00
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-365 912.71</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>327 287.21</b>
<b>Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-25 920.89
Plus-/moins-value non réalisée sur options	-4 562.48
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	-10 573.65
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	-183 560.75
Plus-/moins-value non réalisée sur swaps	21 886.19
<b>Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée</b>	<b>-202 731.58</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>124 555.63</b>



## Fluctuations de l'actif net

	USD	
	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>	
Actif net au début de la période		9 715 432.80
Souscriptions	45 977 533.62	
Rachats	-9 810 675.05	
Total des Entrées/(sorties) de capitaux		36 166 858.57
Dividendes versés		-31 613.92
Revenus/pertes net(te)s de placements	693 199.92	
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-365 912.71	
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	-202 731.58	
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité		124 555.63
<b>Actif net à la fin de la période</b>		<b>45 975 233.08</b>

## Evolution des actions en circulation

	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>	
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises		258 295.7460
Nombre d'actions rachetées		0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>258 295.7460</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) N-acc</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de la période		14 900.0000
Nombre d'actions émises		0.0000
Nombre d'actions rachetées		-14 900.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de la période		14 900.0000
Nombre d'actions émises		0.0000
Nombre d'actions rachetées		-14 900.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de la période		14 900.0000
Nombre d'actions émises		0.0000
Nombre d'actions rachetées		-14 900.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-mdist</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de la période		15 210.8590
Nombre d'actions émises		0.0000
Nombre d'actions rachetées		-14 951.7650
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>259.0940</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de la période		14 900.0000
Nombre d'actions émises		50.0000
Nombre d'actions rachetées		-14 900.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>50.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de la période		14 900.0000
Nombre d'actions émises		0.0000
Nombre d'actions rachetées		-14 900.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>	
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises		2 000.0000
Nombre d'actions rachetées		0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>		<b>2 000.0000</b>

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.41
P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.41
P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.41
P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.42
P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.42
P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.41

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

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

### Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

#### Titres adossés à des actifs, taux variable

USD				
USD	BLUEMOUNT FUJI US CLO I LTD-144A 3M LIBOR+235BP 17-20.07.29	250 000.00	245 441.23	0.54
USD	GALAXY XVII CLO LTD-144A 3M LIBOR+300BP 18-15.07.31	500 000.00	465 299.15	1.01
<b>Total USD</b>			<b>710 740.38</b>	<b>1.55</b>

#### Total des Titres adossés à des actifs, taux variable

**710 740.38**      **1.55**

#### Billets, taux fixe

USD				
USD	CABLEVISION SYSTEMS CORP 5.87500% 12-15.09.22	800 000.00	862 000.00	1.88
USD	CALPINE CORP 5.37500% 14-15.01.23	400 000.00	405 500.00	0.88
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	200 000.00	211 783.60	0.46
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 3.75000% 16-28.07.26	500 000.00	524 146.05	1.14
USD	CENTURYLINK INC 5.80000% 12-15.03.22	1 000 000.00	1 053 750.00	2.29
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 5.00000% 19-14.02.22	750 000.00	780 239.03	1.70
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.59600% 19-07.01.22	750 000.00	788 736.90	1.72
USD	KB HOME 7.62500% 15-15.05.23	800 000.00	903 000.00	1.96
USD	KROGER CO 2.65000% 16-15.10.26	410 000.00	410 755.68	0.89
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 16-01.05.25	800 000.00	828 000.00	1.80
USD	OCP SA-REG-S 4.50000% 15-22.10.25	200 000.00	212 312.50	0.46
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.87500% 17-08.03.22	450 000.00	451 125.00	0.98
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.37500% 17-17.01.27	550 000.00	660 401.50	1.44
USD	SPRINT NEXTEL CORP 6.00000% 12-15.11.22	720 000.00	757 800.00	1.65
USD	TENET HEALTHCARE CORP 4.62500% 17-15.07.24	620 000.00	641 700.00	1.40
USD	TRANSNET SOC LTD-REG-S 4.00000% 12-26.07.22	250 000.00	254 062.50	0.55
USD	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 4.25000% 12-01.03.22	700 000.00	718 209.80	1.56
<b>Total USD</b>			<b>10 463 522.56</b>	<b>22.76</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**10 463 522.56**      **22.76**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 3.62500% 16-22.06.21	200 000.00	203 312.50	0.44
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-31.01.22	300 000.00	311 156.25	0.68
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 14-15.01.24	400 000.00	452 000.00	0.98
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 10.87500% 16-06.04.21	500 000.00	546 250.00	1.19
<b>Total USD</b>			<b>1 512 718.75</b>	<b>3.29</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**1 512 718.75**      **3.29**

#### Obligations, taux fixe

USD				
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 9.99500% 00-01.08.20	250 000.00	259 765.62	0.57
USD	ISRAEL, STATE OF 3.25000% 18-17.01.28	200 000.00	215 750.00	0.47
USD	ISTAR INC 6.00000% 17-01.04.22	600 000.00	613 500.00	1.33
USD	NIGERIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.07.23	300 000.00	316 312.50	0.69
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 2.87500% 13-29.04.20	470 000.00	471 175.00	1.02
USD	ROSNFT OIL/ROSNFT INTL FIN-REG-S LPN 4.19900% 12-06.03.22	300 000.00	308 625.00	0.67
<b>Total USD</b>			<b>2 185 128.12</b>	<b>4.75</b>

#### Total des Obligations, taux fixe

**2 185 128.12**      **4.75**

#### Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-15.08.29	180 000.00	177 328.12	0.39
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-31.10.24	1 690 000.00	1 679 437.50	3.65
<b>Total USD</b>			<b>1 856 765.62</b>	<b>4.04</b>

#### Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

**1 856 765.62**      **4.04**

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

**16 728 875.43**      **36.39**

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

#### Titres adossés à des actifs, taux variable

USD				
USD	CATAMARAN CLO LTD-144A 3M LIBOR+250BP 18-25.10.31	500 000.00	480 437.30	1.05
USD	GOLDENTREE LOAN OPP XII LTD-144A 3M LIBOR+290BP 18-21.07.30	500 000.00	466 383.80	1.01
USD	LCM XX LP-144A 3M LIBOR+195BP 18-20.10.27	250 000.00	247 725.00	0.54
<b>Total USD</b>			<b>1 194 546.10</b>	<b>2.60</b>

#### Total des Titres adossés à des actifs, taux variable

**1 194 546.10**      **2.60**

#### Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

USD				
USD	BANK BNK-144A 3.00000% 18-01.11.61	1 000 000.00	899 997.70	1.96
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB 3.75000% 19-01.03.62	200 000.00	203 099.42	0.44
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST-144A 3.00000% 19-01.03.62	800 000.00	722 733.92	1.57
USD	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRST-144A 3.00000% 17-01.10.50	1 150 000.00	1 045 428.09	2.27
USD	CITIGRP COM MORT TRUST-144A-SUB 3.00000% 17-01.09.50	250 000.00	207 685.30	0.45
USD	COMM 2015-CCRE24 MORTGAGE TRUST-SUB 3.46300% 15-01.08.48	375 000.00	351 963.56	0.77

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD CSAIL COMMERCIAL MORTGAGE TRST-144A-SUB 4.47007% 17-01.06.50	244 000.00	238 137.14	0.52
USD GS MORTGAGE SECURITIES-144A 2.70000% 17-01.11.50	950 000.00	864 736.08	1.88
USD JPMDB COMM MRTG SEC TRST-144A-SUB 3.00000% 17-01.10.50	236 000.00	211 551.95	0.46
USD MORGAN STANLEY CAPITAL I INC-SUB 2.73000% 17-01.12.50	360 000.00	326 979.54	0.71
USD MSCG TRUST SNR-144A-SUB 5.20500% 16-01.11.34	120 000.00	104 284.19	0.23
USD WELLS FRGO COM MRTGAGE TRST-144A-SUB 3.00000% 18-01.08.51	650 000.00	595 599.29	1.29
<b>Total USD</b>		<b>5 772 196.18</b>	<b>12.55</b>

**Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe** **5 772 196.18** **12.55**

#### Titres adossés à des hypothèques, taux variable

##### USD

USD ANGEL OAK MORTGAGE TRUST I LLC-144A VAR 18-01.09.48	150 000.00	96 736.70	0.21
USD ASHFORD HOSPITALITY TRT-144A 1M LIBOR+310BP 18-15.04.35	600 000.00	599 995.32	1.30
USD BANK-BNK14-144A-SUB VAR 18-01.09.60	100 000.00	86 090.58	0.19
USD BANK-SUB FLR 18-01.02.61	700 000.00	738 238.90	1.61
USD BBCMS TRUST 2015-SRCH-144A FLR 15-06.08.35	600 000.00	656 721.90	1.43
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST-144A-SUB FLR 18-01.02.51	825 000.00	736 473.95	1.60
USD CD MORTGAGE TRUST-144A VAR 18-01.08.51	1 000 000.00	904 549.30	1.97
USD CD MORTGAGE TRUST-144A-SUB FLR 16-01.08.49	775 000.00	681 966.60	1.48
USD COLT MORTGAGE LOAN TRUST-144A FLR 18-01.02.48	2 395 000.00	580 643.77	1.26
USD COMM 2015-DC1 MORTGAGE TRUST-SUB FLR 15-01.02.48	50 000.00	51 526.98	0.11
USD COMM 2016-COR1 MORTGAGE TRUST-SUB VAR 16-01.10.49	300 000.00	313 496.82	0.68
USD COMM COR2 MORTGAGE TRUST-SUB VAR 17-01.09.50	200 000.00	214 224.64	0.47
USD DEEPHAVEN RESIDENTIAL MORTGAGE TRUST-144A VAR 18-01.08.58	350 000.00	184 281.85	0.40
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A-SUB VAR 17-01.10.32	1 000 000.00	1 011 059.40	2.20
USD JP MRGN CHSE CMRCIAL MRTG SCURITES TRST-SUB VAR 12-01.05.45	300 000.00	304 656.57	0.66
USD JPMBB COMMERCIAL MORTGA SEC TRUST VAR 15-01.12.48	600 000.00	628 791.66	1.37
USD JPMBB COMMERCIAL MTG SEC TRUST FLR 15-01.05.48	300 000.00	258 929.43	0.56
USD JPMDB COMRCIAL MOTGE SECURITIES TRST FLR 17-01.10.50	300 000.00	312 161.64	0.68
USD MORGAN STANLEY BANK OF AMER MERRIL LYNCH-SUB FLR 17-01.11.52	540 000.00	567 918.54	1.23
USD NEW RESIDENTIAL MORTGAGE LOAN-144A VAR 18-01.11.48	240 000.00	174 776.32	0.38
USD SHOPS AT CRYSTALS TRUST CSTL-144A-SUB VAR 16-01.07.36	325 000.00	310 545.95	0.68
<b>Total USD</b>		<b>9 413 786.82</b>	<b>20.47</b>

**Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable** **9 413 786.82** **20.47**

#### Billets, taux fixe

##### USD

USD ANTERO RESOURCES FIN CORP 5.12500% 14-01.12.22	320 000.00	260 000.00	0.57
USD APX GROUP INC 7.87500% 16-01.12.22	110 000.00	109 312.50	0.24
USD CASCADES INC-144A 5.75000% 15-15.07.23	400 000.00	410 000.00	0.89
USD DISH DBS CORP 5.87500% 14-15.11.24	60 000.00	59 925.00	0.13
USD GRAY ESCROW INC-144A 7.00000% 18-15.05.27	600 000.00	664 500.00	1.44
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	400 000.00	410 500.00	0.89
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-15.03.22	700 000.00	726 250.00	1.58
USD MARATHON OIL CORP 4.40000% 17-15.07.27	400 000.00	430 637.16	0.94
USD NABORS INDUSTRIES INC 4.62500% 12-15.09.21	435 000.00	413 250.00	0.90
USD NIELSEN FINANCE LLC/CO-144A 5.00000% 14-15.04.22	800 000.00	805 000.00	1.75
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	600 000.00	606 000.00	1.32
USD PETROLEOS MEXICANOS-144A 6.49000% 19-23.01.27	500 000.00	526 250.00	1.14
USD PROVIDENT FUNDING ASSOC/ PFG FIN-144A 6.37500% 17-15.06.25	110 000.00	108 317.00	0.24
USD QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01.05.25	800 000.00	830 900.00	1.81
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 5.25000% 14-01.12.21	600 000.00	604 500.00	1.31
USD RR DONNELLEY & SONS CO 7.87500% 13-15.03.21	22 000.00	22 770.00	0.05
USD SANTANDER UK PLC-144A-SUB 5.00000% 13-07.11.23	500 000.00	536 515.00	1.17
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 17-15.05.22	800 000.00	860 000.00	1.87
<b>Total USD</b>		<b>8 384 626.66</b>	<b>18.24</b>

**Total des Billets, taux fixe** **8 384 626.66** **18.24**

#### Billets, taux variable

##### USD

USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.375%VAR 15-15.05.45	280 000.00	305 870.04	0.67
<b>Total USD</b>		<b>305 870.04</b>	<b>0.67</b>

**Total des Billets, taux variable** **305 870.04** **0.67**

#### Obligations, taux fixe

##### USD

USD EL PASO NATURAL GAS CO 8.37500% 03-15.06.32	150 000.00	207 442.54	0.45
USD LLOYDS BANK PLC 6.37500% 11-21.01.21	275 000.00	288 617.81	0.63
<b>Total USD</b>		<b>496 060.35</b>	<b>1.08</b>

**Total des Obligations, taux fixe** **496 060.35** **1.08**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé** **25 567 086.15** **55.61**

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

#### Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

##### USD

USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST-144A 2.75000% 18-01.01.51	425 000.00	371 182.67	0.81
<b>Total USD</b>		<b>371 182.67</b>	<b>0.81</b>

**Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe** **371 182.67** **0.81**

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

#### Obligations, taux fixe

USD				
USD	ENERGY TRANSFER OPERATING LP 5.87500% 19-15.01.24	110 000.00	121 164.01	0.26
<b>Total USD</b>			<b>121 164.01</b>	<b>0.26</b>

**Total des Obligations, taux fixe** **121 164.01** **0.26**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé** **492 346.68** **1.07**

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

##### Fonds d'investissement, ouvert

Luxembourg				
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	185.00	2 157 401.55	4.69
<b>Total Luxembourg</b>			<b>2 157 401.55</b>	<b>4.69</b>

**Total des Fonds d'investissement, ouvert** **2 157 401.55** **4.69**

**Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée** **2 157 401.55** **4.69**

**Total du Portefeuille-titres** **44 945 709.81** **97.76**

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO-BUND FUTURE 06.12.19	-7.00	18 347.26	0.04
GBP	LONG GILT FUTURE 27.03.20	-5.00	-517.40	0.00
AUD	AUSTRALIAN 3YR BOND FUTURE 16.12.19	-105.00	-18 185.16	-0.04
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.03.20	15.00	-6 484.38	-0.02
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.20	25.00	-3 710.95	-0.01
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.20	54.00	-6 328.15	-0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.20	22.00	-859.39	0.00
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>-17 738.17</b>	<b>-0.04</b>

**Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle** **-17 738.17** **-0.04**

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

#### Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.78250% 19-10.10.29	11 000 000.00	-5 864.25	-0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 19-10.10.29			
<b>Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt</b>			<b>-5 864.25</b>	<b>-0.01</b>

**Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé** **-5 864.25** **-0.01**

**Total des Instruments dérivés** **-23 602.42** **-0.05**

### Contrats de change à terme

#### Contrats de change à terme (achat/vente)

MXN	5 500 000.00	USD	278 782.03	18.12.2019	2 535.63	0.01
ZAR	4 000 000.00	USD	262 306.71	18.12.2019	9 999.76	0.02
TRY	1 800 000.00	USD	309 403.76	18.12.2019	2 532.20	0.01
USD	305 772.89	TRY	1 800 000.00	18.12.2019	-6 163.07	-0.01
BRL	1 800 000.00	USD	448 262.98	18.12.2019	-22 949.64	-0.05
USD	450 168.81	BRL	1 800 000.00	18.12.2019	24 855.47	0.05
USD	265 010.05	ZAR	4 000 000.00	18.12.2019	-7 296.42	-0.02
ZAR	4 000 000.00	USD	268 510.67	18.12.2019	3 795.80	0.01
CHF	25 218 400.00	USD	25 543 828.37	14.1.2020	-214 764.90	-0.47
<b>Total des Contrats de change à terme (achat/vente)</b>					<b>-207 455.17</b>	<b>-0.45</b>

**Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** **906 045.76** **1.97**

**Crédit en compte courant et autres engagements à court terme** **-546.65** **0.00**

**Autres actifs et passifs** **355 081.75** **0.77**

**Total de l'Actif net** **45 975 233.08** **100.00**

# UBS (Lux) Bond SICAV

## – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

### Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en USD		558 558 690.73	607 137 667.02	717 745 195.54
<b>Catégorie (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU0949706443</b>			
Actions en circulation		400.0000	400.0000	19 700.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		117.87	116.40	114.31
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		117.87	116.40	114.31
<b>Catégorie (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU0949593064</b>			
Actions en circulation		96 253.0000	94 493.0000	157 174.0010
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		123.14	121.35	118.68
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		123.14	121.35	118.68
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0849031918</b>			
Actions en circulation		75 754.2780	67 275.9230	166 928.6140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		124.77	121.34	115.39
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		124.77	121.34	115.39
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc</b>	<b>LU0913264692</b>			
Actions en circulation		68 465.1500	74 464.8520	99 944.2980
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		108.16	106.86	105.04
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		108.16	106.86	105.04
<b>Catégorie I-A2-acc</b>	<b>LU0838526746</b>			
Actions en circulation		1 347.6540	65 136.4540	65 703.4220
Valeur nette d'inventaire par action en USD		124.75	121.32	115.31
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		124.75	121.32	115.31
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc</b>	<b>LU0612440262</b>			
Actions en circulation		180 600.3230	90 923.4790	48 256.8330
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.02	106.48	104.19
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		108.02	106.48	104.19
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU0913264429</b>			
Actions en circulation		706.7460	706.7460	20 319.9570
Valeur nette d'inventaire par action en USD		126.35	122.55	115.91
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		126.35	122.55	115.91
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-acc</b>	<b>LU0965046831</b>			
Actions en circulation		72 417.8870	104 525.3870	286 776.1990
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		112.08	110.20	107.31
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		112.08	110.20	107.31
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0912930210</b>			
Actions en circulation		513 465.1910	569 708.2820	259 502.9440
Valeur nette d'inventaire par action en USD		121.71	118.02	111.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		121.71	118.02	111.56
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1822788235</b>			
Actions en circulation		224 982.3670	355 901.8440	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.66	102.88	100.11
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		104.66	102.88	100.11
<b>Catégorie I-X-UKdist</b>	<b>LU1336831943</b>			
Actions en circulation		73 328.5190	72 575.9610	72 054.9300
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.12	102.64	102.49
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		100.12	102.64	102.49
<b>Catégorie (EUR hedged) K-1-acc</b>	<b>LU0599212312</b>			
Actions en circulation		0.4000	0.4000	0.5000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		3 658 227.53	3 609 344.88	3 538 245.48
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		3 658 227.53	3 609 344.88	3 538 245.48
<b>Catégorie K-1-dist<sup>2</sup></b>	<b>LU0784638487</b>			
Actions en circulation		-	-	1.5000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	4 518 791.30
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		-	-	4 518 791.30
<b>Catégorie K-X-acc</b>	<b>LU1525457625</b>			
Actions en circulation		152 138.0510	152 138.0510	229 951.9020
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.32	111.84	105.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		115.32	111.84	105.76
<b>Catégorie (EUR hedged) K-X-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1856010993</b>			
Actions en circulation		15 934.1110	16 375.3740	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.13	102.36	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		104.13	102.36	-
<b>Catégorie (EUR hedged) N-dist</b>	<b>LU0843236083</b>			
Actions en circulation		25 858.5540	23 148.6840	31 609.1550
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		79.78	82.26	84.63
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		79.78	82.26	84.63

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0577855355</b>			
Actions en circulation		657 725.8170	718 688.3460	936 372.0200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		127.67	124.60	119.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		127.67	124.60	119.32
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0577855785</b>			
Actions en circulation		446 982.8390	489 348.4600	669 564.3330
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		112.00	111.05	109.92
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		112.00	111.05	109.92
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0577855942</b>			
Actions en circulation		827 364.3690	898 797.0720	1 218 386.1600
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		116.98	115.74	114.10
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		116.98	115.74	114.10
<b>Catégorie P-mdist</b>	<b>LU0590765581</b>			
Actions en circulation		129 566.7390	131 028.7020	236 068.3160
Valeur nette d'inventaire par action en USD		82.29	82.38	82.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		82.29	82.38	82.42
<b>Catégorie (AUD hedged) P-mdist<sup>4</sup></b>	<b>LU0784638644</b>			
Actions en circulation		-	-	33 017.0210
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		-	-	85.91
Prix d'émission et de rachat par action en AUD <sup>1</sup>		-	-	85.91
<b>Catégorie (SGD hedged) P-mdist<sup>4</sup></b>	<b>LU0590766043</b>			
Actions en circulation		-	-	31 716.7470
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		-	-	82.18
Prix d'émission et de rachat par action en SGD <sup>1</sup>		-	-	82.18
<b>Catégorie (EUR hedged) P-qdist</b>	<b>LU1669357847</b>			
Actions en circulation		5 375.6600	5 713.0740	125.0450
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		92.81	93.77	96.46
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		92.81	93.77	96.46
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1240776721</b>			
Actions en circulation		402 326.4160	389 721.2880	453 256.1640
Valeur nette d'inventaire par action en USD		114.90	111.84	106.53
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		114.90	111.84	106.53
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240776218</b>			
Actions en circulation		291 085.6000	314 993.9060	432 252.6040
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		103.22	102.07	100.49
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		103.22	102.07	100.49
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU0577855512</b>			
Actions en circulation		346 709.1960	425 382.6140	495 279.6810
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		124.04	122.40	120.01
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		124.04	122.40	120.01
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU0803109510</b>			
Actions en circulation		11 099.9710	18 157.9710	32 252.1960
Valeur nette d'inventaire par action en USD		87.80	89.58	89.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		87.80	89.58	89.44
<b>Catégorie Q-mdist</b>	<b>LU1240776994</b>			
Actions en circulation		22 213.2290	25 620.7960	23 336.5080
Valeur nette d'inventaire par action en USD		95.58	95.44	94.97
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		95.58	95.44	94.97

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> La catégorie d'actions K-1-dist était en circulation jusqu'au 24.1.2019

<sup>3</sup> Première VNI 2.11.2018

<sup>4</sup> Les catégories d'actions (AUD hedged) P-mdist et (SGD hedged) P-mdist étaient en circulation jusqu'au 20.2.2019

## Structure du portefeuille-titres

### Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	75.43
Canada	9.18
Pays-Bas	3.62
Grande-Bretagne	3.54
Luxembourg	1.96
Iles Caïmans	0.92
Irlande	0.92
<b>Total</b>	<b>95.57</b>

### Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	26.18
Télécommunications	8.36
Pétrole	5.59
Restauration et loisirs	4.57
Internet, logiciels et services informatiques	4.56
Bâtiment et matériaux de construction	3.81
Industrie minière, charbon et acier	3.58
Industrie de conditionnement	3.08
Soins de santé & services sociaux	2.72
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.50
Sylviculture; bois et papier	2.47
Machines et appareils	2.35
Services divers	2.34
Electronique et semi-conducteurs	2.23
Immobilier	1.82
Alimentation & softs	1.68
Banques & instituts de crédit	1.66
Distribution d'énergie & d'eau	1.63
Chimie	1.60
Métaux non ferreux	1.52
Trafic et transport	1.42
Industrie graphique, édition et médias	1.31
Equipement informatique et de réseau	1.27
Tabac et boissons alcoolisées	1.08
Diverses sociétés non classées	1.04
Industrie aéronautique et spatiale	0.86
Appareils et composants électriques	0.79
Environnement et recyclage	0.75
Métaux précieux et pierres précieuses	0.73
Véhicules	0.69
Pneus et caoutchouc	0.45
Commerce de détail, centres commerciaux	0.40
Biens de consommation divers	0.33
Gouvernements nationaux et centraux	0.20
<b>Total</b>	<b>95.57</b>

## Etat des actifs nets

USD

Actif	30.11.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	540 404 751.31
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	-6 583 331.27
Total du Portefeuille-titres (note 1)	533 821 420.04
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	10 525 620.74
Créances sur achats de titres (note 1)	5 706 446.47
Créances sur souscriptions	3 409 490.41
Intérêts à recevoir sur titres	7 786 473.26
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-2 110 616.99
<b>Total de l'Actif</b>	<b>559 138 833.93</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-1 594.39
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-4.76
Engagements sur rachats	-321 231.59
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-173 952.97
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-35 294.19
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-48 065.30
Total des Provisions pour frais	-257 312.46
<b>Total du Passif</b>	<b>-580 143.20</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>558 558 690.73</b>

## Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2019-30.11.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	44 768.97
Intérêts sur titres	15 222 763.32
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	200 000.00
<b>Total des Revenus</b>	<b>15 467 532.29</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-117 259.30
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 296 338.01
Taxe d'abonnement (note 3)	-109 160.45
Autres commissions et frais (note 2)	-33 296.07
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-8 259.43
<b>Total des Charges</b>	<b>-2 564 313.26</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>12 903 219.03</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-4 007 990.68
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	270 250.00
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	13 166.67
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	78 313.95
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-6 773 903.29
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	651 298.09
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	2 462 615.98
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-7 306 249.28</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>5 596 969.75</b>
<b>Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	5 992 135.00
Plus-/moins-value non réalisée sur options	92 214.00
Plus-/moins-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	25 364.99
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	-2 106 470.65
Plus-/moins-value non réalisée sur swaps	-333 005.33
<b>Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée</b>	<b>3 670 238.01</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>9 267 207.76</b>



## Fluctuations de l'actif net

USD

	1.6.2019-30.11.2019
Actif net au début de la période	607 137 667.02
Souscriptions	65 349 600.53
Rachats	-122 320 449.56
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-56 970 849.03
Dividendes versés	-875 335.02
Revenus/pertes net(te)s de placements	12 903 219.03
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-7 306 249.28
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	3 670 238.01
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	9 267 207.76
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>558 558 690.73</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2019-30.11.2019
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	400.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>400.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	94 493.0000
Nombre d'actions émises	2 500.0000
Nombre d'actions rachetées	-740.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>96 253.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	67 275.9230
Nombre d'actions émises	10 054.6970
Nombre d'actions rachetées	-1 576.3420
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>75 754.2780</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	74 464.8520
Nombre d'actions émises	2 747.8200
Nombre d'actions rachetées	-8 747.5220
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>68 465.1500</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	65 136.4540
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-63 788.8000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 347.6540</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	90 923.4790
Nombre d'actions émises	98 148.5000
Nombre d'actions rachetées	-8 471.6560
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>180 600.3230</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	706.7460
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>706.7460</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	104 525.3870
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-32 107.5000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>72 417.8870</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	569 708.2820
Nombre d'actions émises	201 637.6660
Nombre d'actions rachetées	-257 880.7570
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>513 465.1910</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	355 901.8440
Nombre d'actions émises	0.0010
Nombre d'actions rachetées	-130 919.4780
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>224 982.3670</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-UKdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	72 575.9610
Nombre d'actions émises	752.5580
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>73 328.5190</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) K-1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.4000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.4000</b>

<b>Catégorie</b>	<b>K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	152 138.0510
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>152 138.0510</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	16 375.3740
Nombre d'actions émises	78 040.8890
Nombre d'actions rachetées	-78 482.1520
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>15 934.1110</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) N-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	23 148.6840
Nombre d'actions émises	3 684.8710
Nombre d'actions rachetées	-975.0010
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>25 858.5540</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	718 688.3460
Nombre d'actions émises	17 332.0550
Nombre d'actions rachetées	-78 294.5840
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>657 725.8170</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	489 348.4600
Nombre d'actions émises	3 457.4720
Nombre d'actions rachetées	-45 823.0930
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>446 982.8390</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	898 797.0720
Nombre d'actions émises	32 932.2320
Nombre d'actions rachetées	-104 364.9350
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>827 364.3690</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	131 028.7020
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 461.9630
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>129 566.7390</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	5 713.0740
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-337.4140
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>5 375.6600</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	389 721.2880
Nombre d'actions émises	32 130.2060
Nombre d'actions rachetées	-19 525.0780
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>402 326.4160</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	314 993.9060
Nombre d'actions émises	2 782.2110
Nombre d'actions rachetées	-26 690.5170
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>291 085.6000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	425 382.6140
Nombre d'actions émises	50 703.8650
Nombre d'actions rachetées	-129 377.2830
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>346 709.1960</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	18 157.9710
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 058.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>11 099.9710</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	25 620.7960
Nombre d'actions émises	2 084.8530
Nombre d'actions rachetées	-5 492.4200
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>22 213.2290</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)*</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devises</b>	<b>Montant par action</b>
I-X-UKdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	5.51
I-X-UKdist	27.8.2019	30.8.2019	USD	0.09
(EUR hedged) N-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	3.15
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	4.20

## Distribution trimestrielle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)*</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devises</b>	<b>Montant par action</b>
(EUR hedged) P-qdist	15.7.2019	18.7.2019	EUR	0.97
(EUR hedged) P-qdist	15.10.2019	18.10.2019	EUR	0.99

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)*</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devises</b>	<b>Montant par action</b>
P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.35
P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.35
P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.35
P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.35
P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.35
P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.35
Q-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.41
Q-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.41
Q-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.41
Q-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.41
Q-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.41
Q-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.41

<sup>1</sup> Voir note 5

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

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

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

### Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

#### Billets, taux fixe

EUR				
EUR	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 4.75000% 15-15.02.23	3 695 000.00	4 465 221.27	0.80
EUR	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-REG-S 4.50000% 15-15.05.23	1 700 000.00	1 897 850.25	0.34
<b>Total EUR</b>			<b>6 363 071.52</b>	<b>1.14</b>

#### USD

USD	ALLY FINANCIAL INC 4.12500% 15-30.03.20	6 930 000.00	6 955 987.50	1.24
USD	ALTICE FINCO SA-144A 8.12500% 13-15.01.24	3 700 000.00	3 811 000.00	0.68
USD	ARCELORMITTAL STEP-UP/DOWN 11-01.03.21	2 155 000.00	2 236 743.24	0.40
USD	ARCONIC INC 5.40000% 11-15.04.21	4 900 000.00	5 050 455.48	0.90
USD	ARCONIC INC 5.87000% 07-23.02.22	3 200 000.00	3 416 224.00	0.61
USD	BALL CORP 4.00000% 13-15.11.23	1 675 000.00	1 750 375.00	0.31
USD	BALL CORP 4.37500% 15-15.12.20	6 950 000.00	7 089 000.00	1.27
USD	BARCLAYS BANK PLC-144A-SUB 10.17900% 09-12.06.21	2 325 000.00	2 592 182.72	0.46
USD	BED BATH & BEYOND INC 3.74900% 14-01.08.24	2 305 000.00	2 264 662.50	0.41
USD	BOMBARDIER INC-144A 8.75000% 16-01.12.21	5 550 000.00	6 007 875.00	1.08
USD	CABLEVISION SYSTEMS CORP 5.87500% 12-15.09.22	4 100 000.00	4 417 750.00	0.79
USD	CENTURYLINK INC 5.62500% 13-01.04.20	2 485 000.00	2 510 073.65	0.45
USD	CENTURYLINK INC 6.45000% 11-15.06.21	10 500 000.00	10 500 000.00	1.88
USD	CENTURYLINK INC 6.75000% 13-01.12.23	2 310 000.00	2 569 875.00	0.46
USD	CREDIT ACCEPTANCE CORP 6.12500% 14-15.02.21	3 795 000.00	3 813 975.00	0.68
USD	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE-144A 5.75000% 11-15.02.21	2 105 000.00	2 185 626.55	0.39
USD	GANNETT CO INC 6.37500% 13-15.10.23	1 715 000.00	1 768 593.75	0.32
USD	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE 8.75000% 10-15.08.20	2 400 000.00	2 502 000.00	0.45
USD	HCA HEALTHCARE INC 6.25000% 12-15.02.21	4 375 000.00	4 582 812.50	0.82
USD	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.25000% 15-15.02.22	4 690 000.00	4 947 950.00	0.89
USD	IRON MOUNTAIN INC 6.00000% 13-15.08.23	1 500 000.00	1 538 670.00	0.28
USD	KB HOME 7.00000% 13-15.12.21	5 000 000.00	5 393 750.00	0.97
USD	LENNAR CORP 4.75000% 16-01.04.21	1 655 000.00	1 694 306.25	0.30
USD	MI HOMES INC 6.75000% 15-15.01.21	2 125 000.00	2 132 968.75	0.38
USD	MGM RESORTS INTL 7.75000% 12-15.03.22	2 100 000.00	2 354 625.00	0.42
USD	NEWFIELD EXPLORATION CO 5.75000% 11-30.01.22	2 750 000.00	2 920 906.45	0.52
USD	NUSTAR LOGISTICS LP 4.80000% 10-01.09.20	5 375 000.00	5 413 632.81	0.97
USD	QUESTAR MARKET RESOURCES INC 6.87500% 10-01.03.21	3 300 000.00	3 346 860.00	0.60
USD	REYNOLDS GROUP INC/LLC/LUX 5.75000% 12-15.10.20	6 200 000.00	6 015 677.98	1.08
USD	RHP HOTEL PROPERTIES/RHP FINANCE 5.00000% 15-15.04.23	3 200 000.00	3 272 000.00	0.59
USD	SEALED AIR CORP-144A 5.12500% 14-01.12.24	3 000 000.00	3 236 250.00	0.58
USD	SM ENERGY CO 6.12500% 15-15.11.22	3 350 000.00	3 266 250.00	0.58
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.75000% 13-01.10.21	3 980 000.00	4 348 150.00	0.78
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.62500% 17-15.03.23	4 450 000.00	4 767 062.50	0.85
USD	SPRINT NEXTEL CORP 7.00000% 12-15.08.20	9 950 000.00	10 188 203.00	1.82
USD	STEEL DYNAMICS INC 5.12500% 15-01.10.21	3 285 000.00	3 298 140.00	0.59
USD	T-MOBILE USA INC 4.00000% 17-15.04.22	4 399 000.00	4 530 970.00	0.81
USD	TECK RESOURCES LTD 4.75000% 11-15.01.22	7 375 000.00	7 613 809.87	1.36
USD	TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.37500% 13-15.04.23	2 405 000.00	2 507 212.50	0.45
USD	TRI POINTE GROUP INC 4.87500% 16-01.07.21	4 600 000.00	4 703 500.00	0.84
USD	WILLIAMS COMPANIES INC 7.87500% 01-01.09.21	1 005 000.00	1 098 169.63	0.20
USD	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 5.62500% 11-01.03.21	2 575 000.00	2 665 125.00	0.48
USD	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 3.90000% 13-01.03.23	1 300 000.00	1 319 500.00	0.24
<b>Total USD</b>			<b>168 598 901.63</b>	<b>30.18</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**174 961 973.15** **31.32**

#### Billets, taux variable

#### USD

USD	WYNDHAM WORLDWIDE CORP STEP UP/RATING LINKED 17-01.04.24	1 200 000.00	1 269 000.00	0.23
<b>Total USD</b>			<b>1 269 000.00</b>	<b>0.23</b>

#### Total des Billets, taux variable

**1 269 000.00** **0.23**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

#### USD

USD	NAVIENT CORP 8.00000% 10-25.03.20	1 051 000.00	1 065 787.57	0.19
<b>Total USD</b>			<b>1 065 787.57</b>	<b>0.19</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**1 065 787.57** **0.19**

#### Obligations, taux fixe

#### USD

USD	ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-19.05.22	12 550 000.00	13 120 720.04	2.35
USD	ENERGY TRANSFER OPERATING LP 7.50000% 19-15.10.20	5 955 000.00	6 216 222.63	1.11
<b>Total USD</b>			<b>19 336 942.67</b>	<b>3.46</b>

#### Total des Obligations, taux fixe

**19 336 942.67** **3.46**

#### Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

#### USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-31.07.24	1 100 000.00	1 105 843.75	0.20
<b>Total USD</b>			<b>1 105 843.75</b>	<b>0.20</b>

#### Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

**1 105 843.75** **0.20**

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

**197 739 547.14** **35.40**

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

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

### Billets, taux fixe

#### USD

USD	ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC 6.62500% 17-15.06.24	1 800 000.00	1 888 236.00	0.34
USD	ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-144A 6.75000% 16-30.09.24	2 800 000.00	2 947 000.00	0.53
USD	AMERICAN AIRLINES GROUP INC-144A 5.00000% 19-01.06.22	3 000 000.00	3 134 400.00	0.56
USD	ANTERO RESOURCES CORP 5.37500% 14-01.11.21	7 286 000.00	6 730 442.50	1.21
USD	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.25000% 17-15.09.22	5 065 000.00	5 128 312.50	0.92
USD	BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.62500% 16-01.09.24	1 567 000.00	1 629 680.00	0.29
USD	CALPINE CORP-144A 6.00000% 13-15.01.22	4 607 000.00	4 612 666.61	0.83
USD	CASCADES INC-144A 5.50000% 14-15.07.22	10 462 000.00	10 621 022.40	1.90
USD	CASCADES INC-144A 5.75000% 15-15.07.23	3 094 000.00	3 171 350.00	0.57
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP 5.25000% 12-30.09.22	5 000 000.00	5 068 750.00	0.91
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.87500% 16-01.04.24	4 200 000.00	4 378 500.00	0.78
USD	CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 7.00000% 17-30.06.24	2 500 000.00	2 868 350.00	0.51
USD	CINEMARK USA INC 5.12500% 13-15.12.22	4 000 000.00	4 040 000.00	0.72
USD	COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-144A 5.37500% 15-01.03.22	1 700 000.00	1 772 250.00	0.32
USD	COMMSCOPE FINANCE LLC-144A 5.50000% 19-01.03.24	2 425 000.00	2 518 968.75	0.45
USD	COMMSCOPE INC-144A 5.00000% 14-15.06.21	932 000.00	932 000.00	0.17
USD	CONTINENTAL RESOURCES INC 5.00000% 12-15.09.22	4 009 000.00	4 031 802.79	0.72
USD	CSC HOLDINGS LLC-144A 5.37500% 18-15.07.23	6 800 000.00	6 985 880.72	1.25
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP-144A 5.35000% 10-15.03.20	4 610 000.00	4 627 287.50	0.83
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.87500% 16-15.06.21	4 677 000.00	4 747 155.00	0.85
USD	GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 5.62500% 17-01.05.22	4 144 000.00	4 175 080.00	0.75
USD	GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.37500% 16-15.04.21	4 585 000.00	4 674 820.15	0.84
USD	GRAY TELEVISION INC-144A 5.12500% 16-15.10.24	2 900 000.00	3 008 750.00	0.54
USD	HCA INC 5.87500% 12-01.05.23	5 175 000.00	5 705 437.49	1.02
USD	HECLA MINING CO 6.87500% 13-01.05.21	4 145 000.00	4 103 550.00	0.73
USD	IRON MOUNTAIN INC-144A 4.37500% 16-01.06.21	3 650 000.00	3 672 812.50	0.66
USD	JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC-144A 5.87500% 14-15.07.24	7 270 000.00	7 474 941.30	1.34
USD	LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.87500% 14-01.08.21	2 299 000.00	2 341 439.54	0.42
USD	LEIDOS HOLDINGS INC 4.45000% 11-01.12.20	7 000 000.00	7 101 220.00	1.27
USD	LENNAR CORP 6.25000% 18-15.12.21	3 590 000.00	3 782 962.50	0.68
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 5.62500% 15-01.02.23	4 750 000.00	4 767 812.50	0.85
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 14-15.08.22	1 470 000.00	1 475 512.50	0.26
USD	MASCO CORP 3.50000% 16-01.04.21	4 775 000.00	4 843 247.65	0.87
USD	MATTEL INC 3.15000% 13-15.03.23	1 923 000.00	1 874 925.00	0.34
USD	MEDIACOM BROADBAND LLC/CORP 5.50000% 14-15.04.21	1 475 000.00	1 475 000.00	0.26
USD	MGM RESORTS INTL 6.00000% 14-15.03.23	6 950 000.00	7 645 000.00	1.37
USD	NAVIENT CORP 6.62500% 16-26.07.21	2 700 000.00	2 862 027.00	0.51
USD	NCL CORP LTD-144A 4.75000% 16-15.12.21	6 135 000.00	6 211 687.50	1.11
USD	NCR CORP 5.00000% 13-15.07.22	5 520 000.00	5 573 820.00	1.00
USD	NETFLIX INC 5.50000% 15-15.02.22	4 425 000.00	4 673 817.75	0.84
USD	NETFLIX INC 5.75000% 14-01.03.24	1 575 000.00	1 742 997.38	0.31
USD	NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 10.12500% 17-01.04.22	3 050 000.00	3 206 312.50	0.57
USD	NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.62500% 16-01.08.24	1 000 000.00	1 042 500.00	0.19
USD	NIELSEN CO LUXEMBOURG SARL/THE-144A 5.50000% 13-01.10.21	1 970 000.00	1 972 462.50	0.35
USD	NIELSEN FINANCE LLC/CO-144A 5.00000% 14-15.04.22	7 100 000.00	7 144 375.00	1.28
USD	NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 13-01.08.23	4 095 000.00	4 125 712.49	0.74
USD	NUSTAR LOGISTICS LP 6.75000% 13-01.02.21	200 000.00	206 820.00	0.04
USD	NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 4.12500% 16-01.06.21	12 164 000.00	12 467 570.86	2.23
USD	OASIS PETROLEUM INC 6.87500% 14-15.03.22	2 704 000.00	2 526 550.00	0.45
USD	OI EUROPEAN GROUP BV-144A 4.00000% 17-15.03.23	4 810 000.00	4 797 975.00	0.86
USD	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.87500% 15-15.08.23	5 315 000.00	5 627 256.25	1.01
USD	PARTY CITY HOLDINGS INC-144A 6.12500% 15-15.08.23	7 304 000.00	5 587 560.00	1.00
USD	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC-SUB 3.75000% 17-15.08.20	720 000.00	722 700.00	0.13
USD	PRESTIGE BRANDS INC-144A 5.37500% 13-15.12.21	3 965 000.00	3 967 379.00	0.71
USD	PRESTIGE BRANDS INC-144A 6.37500% 16-01.03.24	840 000.00	874 650.00	0.16
USD	REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 5.25000% 14-01.12.21	3 300 000.00	3 324 750.00	0.60
USD	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-SUB 6.25000% 12-01.09.20	3 868 000.00	3 868 865.00	0.69
USD	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-SUB 6.62500% 15-15.05.21	3 875 000.00	3 928 281.25	0.70
USD	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL 10.00000% 14-01.12.22	1 375 000.00	1 411 437.50	0.25
USD	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-144A 5.00000% 17-15.10.25	4 100 000.00	4 282 573.00	0.77
USD	SERVICE CORP INTERNATIONAL 8.00000% 09-15.11.21	1 495 000.00	1 640 762.50	0.29
USD	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.37500% 14-15.05.24	2 675 000.00	2 755 250.00	0.49
USD	SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.87500% 17-01.08.22	3 683 000.00	3 756 660.00	0.67
USD	SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.62500% 19-15.07.24	3 685 000.00	3 860 037.50	0.69
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 17-15.05.22	1 600 000.00	1 720 000.00	0.31
USD	SPRINT CORP 7.25000% 14-15.09.21	3 500 000.00	3 711 750.00	0.66
USD	TECK RESOURCES LTD 4.50000% 10-15.01.21	3 575 000.00	3 629 697.50	0.65
USD	TENET HEALTHCARE CORP 8.12500% 13-01.04.22	1 930 000.00	2 108 525.00	0.38
USD	TERRAFORM POWER OPERATING LLC-144A 4.25000% 17-31.01.23	3 315 000.00	3 371 636.77	0.60
USD	TRANSDIGM INC-SUB 6.50000% 14-15.07.24	4 670 000.00	4 815 937.50	0.86
USD	UPCB FINANCE IV LTD-144A 5.37500% 15-15.01.25	2 280 000.00	2 342 700.00	0.42
USD	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 5.87500% 15-15.05.23	2 806 000.00	2 841 075.00	0.51
USD	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 7.00000% 17-15.03.24	3 125 000.00	3 269 531.25	0.59
USD	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.00000% 17-15.12.25	3 500 000.00	3 946 250.00	0.71
USD	WILLIAMS SCOTSMAN INTERNATIONAL IN-144A 7.87500% 17-15.12.22	1 736 000.00	1 809 780.00	0.32
USD	WR GRACE & CO-CONN-144A 5.12500% 14-01.10.21	3 300 000.00	3 423 750.00	0.61
USD	WR GRACE & CO-CONN-144A 5.62500% 14-01.10.24	1 300 000.00	1 413 750.00	0.25
<b>Total USD</b>			<b>292 523 738.90</b>	<b>52.37</b>

### Total des Billets, taux fixe

292 523 738.90 52.37

### Billets, taux variable

#### USD

USD	REYNOLDS GROUP INC/LLC/LUX-144A 3M LIBOR+350BP 16-15.07.21	10 250 000.00	10 275 625.00	1.84
<b>Total USD</b>			<b>10 275 625.00</b>	<b>1.84</b>

### Total des Billets, taux variable

10 275 625.00 1.84

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ISTAR INC 5.25000% 17-15.09.22	3 140 000.00	3 212 848.00	0.58
<b>Total USD</b>		<b>3 212 848.00</b>	<b>0.58</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>3 212 848.00</b>	<b>0.58</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>306 012 211.90</b>	<b>54.79</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD IHS MARKIT LTD-144A 5.00000% 16-01.11.22	1 500 000.00	1 598 169.45	0.28
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA-144A 9.50000% 16-30.09.22	2 600 000.00	2 905 500.00	0.52
USD JACK OHIO FIN/JO FINANCE 1 CORP-144A 6.75000% 16-15.11.21	484 000.00	493 680.01	0.09
USD T-MOBILE USA INC *ESCROW* 4.00000% 17-15.04.22	4 399 000.00	0.44	0.00
USD VALVOLINE INC 5.50000% 17-15.07.24	3 000 000.00	3 123 210.00	0.56
<b>Total USD</b>		<b>8 120 559.90</b>	<b>1.45</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>8 120 559.90</b>	<b>1.45</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>8 120 559.90</b>	<b>1.45</b>
<b>Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AVON INTERNATIONAL CAPITAL PLC-144A 6.50000% 19-15.08.22	5 965 000.00	6 188 687.50	1.11
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.62500% 19-01.09.24	2 895 000.00	2 989 087.50	0.53
USD TRANSOCEAN SENTRY LTD-144A 5.37500% 19-15.05.23	2 800 000.00	2 798 950.00	0.50
<b>Total USD</b>		<b>11 976 725.00</b>	<b>2.14</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>11 976 725.00</b>	<b>2.14</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>		<b>11 976 725.00</b>	<b>2.14</b>
<b>Autres instruments du marché monétaire au sens de l'article 41 (1) h</b>			
<b>Billets de trésorerie nationaux, coupon zéro</b>			
<b>USD</b>			
USD FORD MOTOR-144A CP 0.00000% 21.10.19-06.01.20	10 000 000.00	9 972 376.10	1.79
<b>Total USD</b>		<b>9 972 376.10</b>	<b>1.79</b>
<b>Total des Billets de trésorerie nationaux, coupon zéro</b>		<b>9 972 376.10</b>	<b>1.79</b>
<b>Total des Autres instruments du marché monétaire au sens de l'article 41 (1) h</b>		<b>9 972 376.10</b>	<b>1.79</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>533 821 420.04</b>	<b>95.57</b>
<b>Contrats de change à terme</b>			
<b>Contrats de change à terme (achat/vente)</b>			
USD 6 503 982.84	EUR 5 845 000.00	14.1.2020	38 403.27
EUR 207 145 000.00	USD 230 499 148.74	14.1.2020	-1 360 999.84
CHF 85 562 100.00	USD 86 734 665.95	14.1.2020	-797 102.03
USD 2 360 068.60	EUR 2 125 200.00	14.1.2020	9 230.33
USD 4 237 156.52	EUR 3 830 600.00	14.1.2020	-148.72
<b>Total des Contrats de change à terme (achat/vente)</b>			<b>-2 110 616.99</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>			<b>10 525 620.74</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>			<b>-1 594.39</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			<b>16 323 861.33</b>
<b>Total de l'Actif net</b>			<b>558 558 690.73</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV

## – Short Term EUR Corporates (EUR)

### Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en EUR		552 350 647.00	735 980 089.73	579 964 685.39
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU0396349291</b>			
Actions en circulation		626 398.7470	898 966.0330	308 608.9760
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.30	99.95	99.72
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		100.30	99.90	99.72
<b>Catégorie (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU1289528967</b>			
Actions en circulation		86 166.5110	96 409.0000	115 145.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.11	100.01	100.20
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		100.11	99.96	100.20
<b>Catégorie (USD hedged) F-acc</b>	<b>LU1382376132</b>			
Actions en circulation		74 264.6690	81 266.4690	114 436.6510
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.37	108.50	105.22
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		110.37	108.45	105.22
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0396349614</b>			
Actions en circulation		88 645.7920	190 876.3300	65 501.2900
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.37	104.08	103.98
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		104.37	104.03	103.98
<b>Catégorie I-A3-acc</b>	<b>LU0396350117</b>			
Actions en circulation		67 504.4100	67 504.4100	67 504.4100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.90	114.50	114.24
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		114.90	114.44	114.24
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU0396350380</b>			
Actions en circulation		747 902.0790	747 902.0790	987 724.5650
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		105.21	104.70	104.17
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		105.21	104.65	104.17
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0396350547</b>			
Actions en circulation		1 064 622.9950	1 660 486.5150	1 173 802.4900
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		118.49	117.88	117.20
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		118.49	117.82	117.20
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0551565905</b>			
Actions en circulation		1 518 059.1090	1 590 001.3330	1 688 456.5000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		112.57	112.26	112.09
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		112.57	112.20	112.09
<b>Catégorie (USD hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1331651262</b>			
Actions en circulation		58 929.0530	58 547.3740	30 861.6680
Valeur nette d'inventaire par action en USD		112.86	110.75	107.05
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		112.86	110.69	107.05
<b>Catégorie K-1-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU0396348640</b>			
Actions en circulation		-	-	0.7000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	3 236 033.50
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	-	3 236 033.50
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0151774626</b>			
Actions en circulation		399 528.1720	554 994.5130	604 882.3200
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		123.18	123.12	123.57
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		123.18	123.06	123.57
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU0396349457</b>			
Actions en circulation		256 410.2580	730 215.2870	151 361.9690
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		113.06	112.77	112.74
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		113.06	112.71	112.74
<b>Catégorie (CHF hedged) U-X-acc</b>	<b>LU0696930089</b>			
Actions en circulation		1 281.3020	1 222.3020	1 229.3020
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		11 256.61	11 225.02	11 208.50
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		11 256.61	11 219.41	11 208.50

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> La catégorie d'actions K-1-acc était en circulation jusqu'au 10.9.2018

## Structure du portefeuille-titres

<b>Répartition géographique en % de l'actif net</b>	
Pays-Bas	21.01
France	20.42
Etats-Unis	14.14
Grande-Bretagne	12.35
Allemagne	7.38
Espagne	4.03
Italie	3.33
Finlande	2.66
Luxembourg	2.63
Australie	2.48
Irlande	1.91
Suède	1.86
Norvège	1.04
Guernesey	0.93
Suisse	0.49
Japon	0.48
Mexique	0.40
Belgique	0.39
Danemark	0.09
<b>Total</b>	<b>98.02</b>

<b>Répartition économique en % de l'actif net</b>	
Banques & instituts de crédit	50.85
Etablissements financiers et sociétés de participation	23.39
Télécommunications	6.93
Alimentation & softs	2.92
Distribution d'énergie & d'eau	2.41
Assurances	2.37
Pétrole	2.04
Appareils et composants électriques	1.74
Tabac et boissons alcoolisées	1.30
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.22
Bâtiment et matériaux de construction	0.75
Restauration et loisirs	0.69
Equipement informatique et de réseau	0.68
Véhicules	0.55
Immobilier	0.18
<b>Total</b>	<b>98.02</b>



## Etat des actifs nets

	EUR
<b>Actif</b>	<b>30.11.2019</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	550 247 736.98
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	-8 826 129.95
Total du Portefeuille-titres (note 1)	541 421 607.03
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	5 361 247.41
Créances sur achats de titres (note 1)	1 031 381.33
Créances sur souscriptions	27 197.99
Intérêts à recevoir sur titres	7 001 725.11
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-164 688.36
<b>Total de l'Actif</b>	<b>554 678 470.51</b>
<b>Passif</b>	
Engagements sur achats de titres (note 1)	-1 041 474.81
Engagements sur rachats	-1 190 754.51
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-39 429.95
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-14 105.99
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-42 058.25
Total des Provisions pour frais	-95 594.19
<b>Total du Passif</b>	<b>-2 327 823.51</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>552 350 647.00</b>

## Etat des opérations

	EUR
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	127.17
Intérêts sur titres	6 826 696.28
Revenus sur prêts de titres (note 13)	72 535.73
Autres revenus (note 4)	52 069.91
<b>Total des Revenus</b>	<b>6 951 429.09</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-617 669.53
Taxe d'abonnement (note 3)	-45 164.54
Frais sur prêts de titres (note 13)	-29 014.29
Autres commissions et frais (note 2)	-37 295.44
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-10 031.95
<b>Total des Charges</b>	<b>-739 175.75</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>6 212 253.34</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-8 095 415.37
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-2 349.00
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	6 423 851.24
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-523 529.69
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-2 197 442.82</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>4 014 810.52</b>
<b>Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	4 978 206.57
Plus-/moins-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 074.22
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	-2 846 766.72
<b>Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée</b>	<b>2 132 514.07</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>6 147 324.59</b>

## Fluctuations de l'actif net

	EUR
	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Actif net au début de la période	735 980 089.73
Souscriptions	64 548 842.65
Rachats	-254 325 609.97
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-189 776 767.32
Revenus/pertes net(te)s de placements	6 212 253.34
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-2 197 442.82
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	2 132 514.07
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 147 324.59
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>552 350 647.00</b>

## Evolution des actions en circulation

	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	898 966.0330
Nombre d'actions émises	365 106.2720
Nombre d'actions rachetées	-637 673.5580
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>626 398.7470</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	96 409.0000
Nombre d'actions émises	1 084.0000
Nombre d'actions rachetées	-11 326.4890
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>86 166.5110</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	81 266.4690
Nombre d'actions émises	14 087.1770
Nombre d'actions rachetées	-21 088.9770
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>74 264.6690</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	190 876.3300
Nombre d'actions émises	583.0000
Nombre d'actions rachetées	-102 813.5380
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>88 645.7920</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	67 504.4100
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>67 504.4100</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	747 902.0790
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>747 902.0790</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 660 486.5150
Nombre d'actions émises	70 277.4840
Nombre d'actions rachetées	-666 141.0040
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 064 622.9950</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 590 001.3330
Nombre d'actions émises	28 372.9320
Nombre d'actions rachetées	-100 315.1560
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 518 059.1090</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	58 547.3740
Nombre d'actions émises	381.6790
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>58 929.0530</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	554 994.5130
Nombre d'actions émises	43 875.0180
Nombre d'actions rachetées	-199 341.3590
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>399 528.1720</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	730 215.2870
Nombre d'actions émises	80 173.6630
Nombre d'actions rachetées	-553 978.6920
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>256 410.2580</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 222.3020
Nombre d'actions émises	59.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 281.3020</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

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

### Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

#### Billets, taux fixe

##### EUR

EUR AT&T INC 1.95000% 19-15.09.23	2 000 000.00	2 122 153.00	0.38
<b>Total EUR</b>		<b>2 122 153.00</b>	<b>0.38</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**2 122 153.00 0.38**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### EUR

EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 7.12500% 12-06.07.22	900 000.00	1 057 107.60	0.19
EUR ABN AMRO BANK NV-SUB 6.37500% 11-27.04.21	7 600 000.00	8 257 673.60	1.50
EUR ACHMEA BANK NV 2.75000% 14-18.02.21	6 600 000.00	6 829 680.00	1.24
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 3.50000% 12-28.03.22	3 500 000.00	3 758 125.00	0.68
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 0.87500% 16-17.03.22	2 100 000.00	2 143 113.00	0.39
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.00000% 16-20.01.21	1 000 000.00	1 012 888.00	0.18
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.62500% 17-17.01.22	4 100 000.00	4 156 022.40	0.75
EUR BANCO SANTANDER SA 1.37500% 16-03.03.21	1 800 000.00	1 835 028.00	0.33
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.37500% 15-14.12.22	4 200 000.00	4 368 420.00	0.79
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 14-10.09.21	10 500 000.00	10 774 680.00	1.95
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.62500% 15-14.09.22	300 000.00	313 213.20	0.06
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUL-REG-S 0.12500% 18-30.08.21	4 000 000.00	4 015 200.00	0.73
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.37500% 17-13.01.22	2 000 000.00	2 017 600.00	0.37
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-SUB 4.00000% 10-22.10.20	4 900 000.00	5 069 001.00	0.92
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 13-24.02.21	2 900 000.00	2 999 325.00	0.54
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.00000% 10-14.01.21	2 400 000.00	2 551 222.32	0.46
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 1.87500% 16-23.03.21	3 200 000.00	3 275 129.28	0.59
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 4.87500% 09-24.02.21	3 200 000.00	3 391 744.00	0.61
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 0.12500% 17-12.01.21	1 200 000.00	1 203 655.20	0.22
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 0.50000% 18-22.11.22	3 200 000.00	3 243 558.40	0.59
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 0.12500% 18-29.11.21	3 400 000.00	3 411 900.00	0.62
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 0.25000% 18-14.01.22	1 000 000.00	1 006 180.00	0.18
EUR BNP PARIBAS 2.25000% 14-13.01.21	3 400 000.00	3 493 459.20	0.63
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 16-15.01.23	9 000 000.00	9 316 800.00	1.69
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 2.51700% 13-17.02.21	3 800 000.00	3 926 243.60	0.71
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC 2.17700% 14-28.09.21	5 400 000.00	5 627 836.80	1.02
EUR BPCE SA 2.12500% 14-17.03.21	1 500 000.00	1 544 715.00	0.28
EUR BPCE SA 4.25000% 12-06.02.23	1 200 000.00	1 363 010.40	0.25
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 0.62500% 16-10.03.21	1 300 000.00	1 311 117.60	0.24
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA 3.62500% 12-28.03.22	1 000 000.00	1 085 148.00	0.20
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA 3.62500% 12-15.06.21	2 900 000.00	3 063 931.20	0.55
EUR CITIGROUP INC-REG-S 1.37500% 14-27.10.21	4 500 000.00	4 624 470.00	0.84
EUR CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 16-26.10.23	1 200 000.00	1 225 977.60	0.22
EUR CITIGROUP INC-REG-S 0.50000% 19-29.01.22	4 200 000.00	4 245 948.00	0.77
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.50000% 18-28.08.23	3 600 000.00	3 639 902.40	0.66
EUR COMMERZBANK AG-SUB 7.75000% 11-16.03.21	2 800 000.00	3 068 240.00	0.56
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.50000% 17-11.07.22	600 000.00	608 742.00	0.11
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.37500% 13-27.11.20	1 000 000.00	1 026 029.00	0.19
EUR CREDIT AGRICOLE SA-SUB 3.90000% 10-19.04.21	500 000.00	525 779.00	0.10
EUR CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY-REG-S 1.25000% 15-14.04.22	5 000 000.00	5 138 790.00	0.93
EUR DAIMLER AG-REG-S 0.87500% 16-12.01.21	2 000 000.00	2 019 800.00	0.37
EUR DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.25000% 18-09.08.21	1 200 000.00	1 204 521.60	0.22
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 19-12.02.21	10 500 000.00	10 610 770.80	1.92
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.87500% 19-14.02.22	2 000 000.00	2 034 640.00	0.37
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE-REG-S 2.12500% 13-18.01.21	2 400 000.00	2 460 000.00	0.45
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 0.25000% 16-19.04.21	2 000 000.00	2 009 132.00	0.36
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE-REG-S 0.37500% 17-30.10.21	4 600 000.00	4 639 219.60	0.84
EUR DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 0.25000% 18-22.10.21	2 000 000.00	2 012 952.00	0.36
EUR DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 0.12500% 19-12.10.23	2 600 000.00	2 617 082.00	0.47
EUR DNB BANK ASA 4.37500% 11-24.02.21	2 900 000.00	3 062 684.20	0.55
EUR DNB BANK ASA-REG-S 0.60000% 18-25.09.23	2 600 000.00	2 655 827.20	0.48
EUR EDP FINANCE BV 4.12500% 13-20.01.21	1 400 000.00	1 465 114.00	0.27
EUR EDP FINANCE BV 4.87500% 13-14.09.20	1 000 000.00	1 039 062.00	0.19
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.00000% 11-12.07.21	1 900 000.00	2 055 268.00	0.37
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.13400% 15-10.02.22	1 100 000.00	1 099 896.60	0.20
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.52800% 15-09.11.20	3 500 000.00	3 540 488.00	0.64
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.66000% 16-11.02.21	1 000 000.00	1 014 000.00	0.18
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.35000% 06-03.11.21	400 000.00	431 229.16	0.08
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.37500% 09-23.01.20	2 000 000.00	2 014 948.00	0.36
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 2.25000% 13-20.07.20	1 700 000.00	1 722 596.40	0.31
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING-REG-S 0.80000% 15-21.01.22	6 300 000.00	6 374 214.00	1.15
EUR GLENORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.62500% 14-18.01.22	2 300 000.00	2 355 512.80	0.43
EUR GLENORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.25000% 15-17.03.21	6 500 000.00	6 574 750.00	1.19
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.50000% 14-18.10.21	3 900 000.00	4 090 491.60	0.74
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.37500% 15-26.07.22	4 800 000.00	4 972 041.60	0.90
EUR HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 0.50000% 17-18.01.21	4 400 000.00	4 421 859.20	0.80
EUR HEINEKEN NV 2.00000% 13-06.04.21	1 600 000.00	1 646 707.20	0.30
EUR HEINEKEN NV-REG-S 1.25000% 15-10.09.21	2 300 000.00	2 348 346.00	0.43
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 1.37500% 16-26.05.23	613 000.00	641 027.58	0.12
EUR HSBC BANK PLC 4.00000% 10-15.01.21	2 800 000.00	2 930 172.00	0.53
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 1.50000% 16-15.03.22	900 000.00	928 479.60	0.17
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 3.50000% 13-01.02.21	3 800 000.00	3 961 120.00	0.72
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 2.50000% 14-24.10.22	1 000 000.00	1 072 004.00	0.19
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 14-26.02.21	5 000 000.00	5 106 673.00	0.92
EUR ING BANK NV 4.50000% 12-21.02.22	1 000 000.00	1 101 966.00	0.20
EUR ING BANK NV-REG-S 0.75000% 16-22.02.21	3 000 000.00	3 033 600.00	0.55
EUR ING BANK NV-REG-S 0.37500% 18-26.11.21	9 400 000.00	9 492 759.20	1.72
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 2.00000% 14-18.06.21	4 400 000.00	4 530 592.00	0.82

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de swaps à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 0.87500% 17-27.06.22	6 000 000.00	6 096 960.00	1.10
EUR JP MORGAN CHASE & CO 2.75000% 13-01.02.23	1 400 000.00	1 518 803.72	0.28
EUR JPMORGAN CHASE & CO 2.62500% 13-23.04.21	10 400 000.00	10 809 302.40	1.96
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.37500% 14-16.09.21	1 000 000.00	1 027 266.00	0.19
EUR LLOYDS BANK PLC-SUB 6.50000% 10-24.03.20	6 100 000.00	6 219 169.60	1.13
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 1.50000% 18-14.11.22	500 000.00	515 900.40	0.09
EUR MCDONALD'S CORP-REG-S 0.50000% 16-15.01.21	3 800 000.00	3 827 071.20	0.69
EUR MORGAN STANLEY 2.37500% 14-31.03.21	5 400 000.00	5 579 809.20	1.01
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-SUB 4.62500% 10-10.02.20	1 100 000.00	1 109 317.00	0.20
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.87500% 15-20.01.22	1 000 000.00	1 020 330.00	0.18
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 3.25000% 12-05.07.22	2 000 000.00	2 169 632.00	0.39
EUR NORDEA BANK ABP-SUB 4.50000% 10-26.03.20	1 000 000.00	1 014 020.00	0.18
EUR NORDEA BANK ABP-SUB 4.00000% 10-29.03.21	1 900 000.00	1 996 862.00	0.36
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S-SUB 5.75000% 12-28.02.22	1 700 000.00	1 905 502.80	0.35
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 0.75000% 15-03.03.22	2 000 000.00	2 038 084.00	0.37
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 0.87500% 16-21.06.21	900 000.00	913 869.00	0.17
EUR ORANGE 3.00000% 12-15.06.22	1 700 000.00	1 831 155.00	0.33
EUR ORANGE 3.87500% 10-14.01.21	4 300 000.00	4 494 102.00	0.81
EUR ORANGE SA 0.50000% 19-15.01.22	500 000.00	505 694.00	0.09
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 4.75000% 07-06.06.22	7 200 000.00	8 081 856.00	1.46
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 10-09.11.20	1 100 000.00	1 137 796.00	0.21
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 4.12500% 12-14.09.22	1 200 000.00	1 330 672.80	0.24
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 2.37500% 13-22.05.23	4 900 000.00	5 303 426.80	0.96
EUR RCJ BANQUE SA REG-S 1.25000% 15-08.06.22	1 300 000.00	1 328 314.00	0.24
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 3.62500% 13-07.10.21	5 600 000.00	5 982 704.00	1.08
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 1.00000% 16-26.05.21	2 000 000.00	2 032 400.00	0.37
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 1.12500% 19-26.03.22	1 000 000.00	1 017 544.00	0.18
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 2.00000% 14-19.02.21	3 200 000.00	3 283 865.60	0.59
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 0.75000% 16-24.08.21	3 300 000.00	3 347 223.00	0.61
EUR SKY PLC-REG-S 1.50000% 14-15.09.21	3 900 000.00	4 010 877.00	0.73
EUR SOCIETE GENERALE 4.75000% 11-02.03.21	3 000 000.00	3 184 638.00	0.58
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 0.25000% 18-18.01.22	4 900 000.00	4 930 478.00	0.89
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.25000% 19-15.02.24	2 100 000.00	2 168 157.60	0.39
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 0.75000% 15-25.11.20	1 000 000.00	1 009 724.00	0.18
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 0.75000% 16-19.02.21	3 700 000.00	3 741 921.00	0.68
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 2.62500% 12-23.08.22	1 100 000.00	1 178 914.00	0.21
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.25000% 17-28.02.22	1 000 000.00	1 007 426.00	0.18
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU 3.98700% 13-23.01.23	1 500 000.00	1 683 705.00	0.30
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 2.24200% 14-27.05.22	2 000 000.00	2 109 820.00	0.38
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU-REG-S 0.75000% 16-13.04.22	1 900 000.00	1 930 563.40	0.35
EUR UBS AG LONDON-REG-S 1.25000% 14-03.09.21	800 000.00	819 756.80	0.15
EUR UBS AG LONDON-REG-S 0.12500% 17-05.11.21	1 600 000.00	1 607 280.00	0.29
EUR UBS AG LONDON-REG-S 0.25000% 18-10.01.22	2 200 000.00	2 214 036.00	0.40
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 0.12500% 18-14.05.21	1 000 000.00	1 002 860.00	0.18
EUR UNICREDITO ITALIANO SPA 1.00000% 18-18.01.23	6 900 000.00	6 961 362.39	1.26
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.24700% 10-06.01.21	3 700 000.00	3 875 372.60	0.70
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT-REG-S 0.89200% 19-14.01.24	800 000.00	824 880.00	0.15
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.37500% 14-17.02.22	1 500 000.00	1 579 524.00	0.29
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 0.37500% 18-12.04.21	4 600 000.00	4 618 860.00	0.84
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 0.62500% 19-01.04.22	1 000 000.00	1 009 182.00	0.18
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 2.00000% 13-26.03.21	2 500 000.00	2 566 945.00	0.46
<b>Total EUR</b>		<b>388 293 088.45</b>	<b>70.30</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>388 293 088.45</b>	<b>70.30</b>
<b>Medium-Term Notes, coupon zéro</b>			
<b>EUR</b>			
EUR SANOFI-REG-S 0.00000% 19-21.03.22	3 600 000.00	3 619 224.00	0.66
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.00000% 19-27.05.22	300 000.00	300 062.73	0.05
<b>Total EUR</b>		<b>3 919 286.73</b>	<b>0.71</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, coupon zéro</b>		<b>3 919 286.73</b>	<b>0.71</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 2.875%/VAR 15-30.06.25	1 000 000.00	1 014 740.00	0.18
EUR ALLIANZ FINANCE II-SUB 5.750%/3M EURIBOR+334 9BP 11-08.07.41	1 700 000.00	1 852 418.60	0.34
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	4 800 000.00	5 525 068.80	1.00
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 14-20.03.26	2 000 000.00	2 068 016.00	0.37
EUR COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-SUB-REG-S 2.000%/VAR 15-22.04.27	1 200 000.00	1 243 319.40	0.23
EUR DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP	7 200 000.00	7 318 944.00	1.33
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 2.750%/VAR 14-19.05.26	500 000.00	515 779.00	0.09
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.250%/VAR 13-PRP	3 200 000.00	3 217 344.00	0.58
EUR ENBW ENERGIE BADEN-WUERTT-REG-S-SUB 3.625%/VAR 14-02.04.76	2 900 000.00	3 014 226.07	0.55
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	4 300 000.00	4 563 375.00	0.83
EUR ING BANK NV-SUB 3.625%/VAR 14-25.02.26	4 000 000.00	4 167 680.00	0.75
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 1.000%/VAR 16-07.09.26	4 600 000.00	4 656 120.00	0.84
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-SUB 2.500%/VAR 14-28.05.26	1 400 000.00	1 442 151.20	0.26
EUR STANDARD CHARTERED-SUB 4.000%/VAR 13-21.10.25	2 000 000.00	2 062 580.00	0.37
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.250%/VAR 15-PRP	7 500 000.00	7 656 750.00	1.39
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 3.875%/VAR 16-PRP	2 000 000.00	2 158 000.00	0.39
<b>Total EUR</b>		<b>52 476 512.07</b>	<b>9.50</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>52 476 512.07</b>	<b>9.50</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.00000% 12-12.07.21	2 100 000.00	2 199 093.75	0.40
EUR AT&T INC 1.45000% 14-01.06.22	1 300 000.00	1 339 715.00	0.24
EUR AT&T INC 2.65000% 13-17.12.21	4 900 000.00	5 130 398.00	0.93
EUR COCA-COLA CO/THE 0.12500% 19-22.09.22	4 700 000.00	4 733 088.00	0.86
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 0.75000% 16-24.02.22	4 000 000.00	4 065 328.00	0.73
EUR CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 1.37500% 14-31.01.22	4 000 000.00	4 125 040.00	0.75

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net	
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.50000% 16-07.09.21	1 800 000.00	1 820 257.20	0.33	
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.37500% 19-31.01.23	1 900 000.00	1 922 420.00	0.35	
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.12500% 15-04.03.22	800 000.00	816 030.40	0.15	
EUR MORGAN STANLEY 1.87500% 14-30.03.23	2 800 000.00	2 960 888.00	0.54	
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 13-04.10.21	1 400 000.00	1 485 624.00	0.27	
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.87500% 17-24.01.22	2 000 000.00	2 036 470.80	0.37	
EUR SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.25000% 13-16.12.20	2 600 000.00	2 665 265.20	0.48	
EUR TELSTRA CORP LTD 3.62500% 10-15.03.21	800 000.00	838 724.80	0.15	
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.62500% 14-01.03.24	2 300 000.00	2 448 396.00	0.44	
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 0.45200% 19-25.09.23	2 400 000.00	2 396 431.01	0.43	
<b>Total EUR</b>		<b>40 983 170.16</b>	<b>7.42</b>	
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>40 983 170.16</b>	<b>7.42</b>	
<b>Obligations, taux variable</b>				
<b>EUR</b>				
EUR AXA SA-SUB 5.250%/3MO EURIBOR+305BP 10-16.04.40	5 600 000.00	5 703 712.00	1.03	
EUR BANCO BILBALO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 8.875%/VAR 16-PRP	1 000 000.00	1 098 750.00	0.20	
EUR BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S-SUB 4.750%/VAR 15-22.04.76	7 000 000.00	7 417 494.00	1.34	
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 15-PRP	1 100 000.00	1 223 871.00	0.22	
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 14-08.07.26	3 500 000.00	3 636 843.00	0.66	
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S-SUB 0.950%/VAR 19-PRP	1 100 000.00	1 104 758.60	0.20	
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 1.375%/VAR 18-PRP	2 400 000.00	2 411 112.00	0.44	
EUR MERCK KGAA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 14-12.12.74	3 000 000.00	3 100 725.00	0.56	
EUR ORANGE SA-REG-S-SUB 4.250%/VAR 14-PRP	2 500 000.00	2 515 750.00	0.46	
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-26.05.26	3 200 000.00	3 305 049.92	0.60	
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 16-PRP	2 100 000.00	2 213 635.20	0.40	
EUR UBS GROUP AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	2 500 000.00	2 725 250.00	0.49	
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 15-PRP	2 900 000.00	2 972 500.00	0.54	
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-SUB 3.750%/VAR 14-PRP	6 400 000.00	6 638 912.00	1.20	
<b>Total EUR</b>		<b>46 068 362.72</b>	<b>8.34</b>	
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>46 068 362.72</b>	<b>8.34</b>	
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>533 862 573.13</b>	<b>96.65</b>	
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>				
<b>EUR</b>				
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.87500% 15-19.01.22	6 400 000.00	6 535 641.60	1.18	
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.87500% 14-03.03.21	1 000 000.00	1 023 392.30	0.19	
<b>Total EUR</b>		<b>7 559 033.90</b>	<b>1.37</b>	
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>7 559 033.90</b>	<b>1.37</b>	
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>7 559 033.90</b>	<b>1.37</b>	
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>541 421 607.03</b>	<b>98.02</b>	
<b>Contrats de change à terme</b>				
<b>Contrats de change à terme (achat/vente)</b>				
CHF 190 188 900.00	EUR 172 574 387.58	3.12.2019	29 097.98	0.01
USD 14 726 300.00	EUR 13 219 060.12	3.12.2019	136 916.66	0.02
CHF 676 100.00	EUR 615 004.25	3.12.2019	-1 418.41	0.00
USD 68 400.00	EUR 62 087.73	3.12.2019	-52.54	0.00
USD 29 800.00	EUR 26 875.42	3.12.2019	151.61	0.00
EUR 134 262.42	USD 148 500.00	3.12.2019	-419.24	0.00
USD 14 676 000.00	EUR 13 296 845.83	7.1.2020	-23 871.94	0.00
CHF 190 865 000.00	EUR 173 598 936.57	7.1.2020	-305 092.48	-0.06
<b>Total des Contrats de change à terme (achat/vente)</b>			<b>-164 688.36</b>	<b>-0.03</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>			<b>5 361 247.41</b>	<b>0.97</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			<b>5 732 480.92</b>	<b>1.04</b>
<b>Total de l'Actif net</b>			<b>552 350 647.00</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV

## – Short Term USD Corporates (USD)

### Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en USD		899 010 544.82	953 896 328.05	968 539 653.53
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU0396352246</b>			
Actions en circulation		495 083.0000	491 720.0000	557 021.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.29	107.98	103.72
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		110.29	107.98	103.72
<b>Catégorie (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU1289971720</b>			
Actions en circulation		197 426.0000	224 490.0000	288 741.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.68	100.18	99.48
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		100.68	100.18	99.48
<b>Catégorie (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU1717044058</b>			
Actions en circulation		276 504.0000	281 761.0000	348 641.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.61	99.87	98.73
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		100.61	99.87	98.73
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0849031678</b>			
Actions en circulation		104 598.6990	107 523.5840	129 755.2880
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.26	110.97	106.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		113.26	110.97	106.74
<b>Catégorie I-A2-acc</b>	<b>LU0838529096</b>			
Actions en circulation		33 600.9340	71 658.4120	149 092.7680
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.92	111.58	107.27
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		113.92	111.58	107.27
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU0396353483</b>			
Actions en circulation		445 615.4700	445 264.0100	612 746.7590
Valeur nette d'inventaire par action en USD		112.87	110.35	105.72
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		112.87	110.35	105.72
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-acc</b>	<b>LU1323607827</b>			
Actions en circulation		475 219.1710	570 012.7370	691 230.8410
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.56	101.66	100.22
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		102.56	101.66	100.22
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0396353640</b>			
Actions en circulation		546 721.8170	605 820.5070	240 116.1400
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.43	110.86	106.14
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		113.43	110.86	106.14
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0920821211</b>			
Actions en circulation		2 130 416.1460	2 646 821.5390	2 810 237.0700
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.28	101.60	100.55
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		102.28	101.60	100.55
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1632887292</b>			
Actions en circulation		752 654.4990	892 919.6540	633 347.9300
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.80	99.88	98.41
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		100.80	99.88	98.41
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-UKdist<sup>2</sup></b>	<b>LU1885553575</b>			
Actions en circulation		503 600.0000	190 000.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.64	101.81	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		100.64	101.81	-
<b>Catégorie K-X-acc</b>	<b>LU1564462387</b>			
Actions en circulation		136 879.8750	136 879.8750	136 879.8750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.58	106.15	101.66
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		108.58	106.15	101.66
<b>Catégorie (EUR hedged) K-X-acc</b>	<b>LU1620846318</b>			
Actions en circulation		23 475.2070	64 115.3400	23 449.6280
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.88	99.98	98.54
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		100.88	99.98	98.54
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0151774972</b>			
Actions en circulation		375 399.2510	390 038.9990	407 316.9080
Valeur nette d'inventaire par action en USD		144.01	141.42	136.66
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		144.01	141.42	136.66
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU0396352592</b>			
Actions en circulation		176 322.8850	173 891.6210	268 556.8580
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.52	113.21	108.97
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		115.52	113.21	108.97

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
<b>Catégorie U-X-acc</b>	<b>LU0396353996</b>			
Actions en circulation		14 962.0000	14 831.0000	17 566.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 869.96	10 624.42	10 171.14
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		10 869.96	10 624.42	10 171.14
<b>Catégorie U-X-UKdist-mdist<sup>2</sup></b>	<b>LU1839734792</b>			
Actions en circulation		-	383.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	10 175.90	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>3</sup>		-	10 175.90	-

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> Première VNI 9.10.2018

<sup>3</sup> La catégorie d'actions U-X-UKdist-mdist était en circulation pour la période allant du 9.7.2018 au 21.10.2019

## Structure du portefeuille-titres

### Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	49.32
Grande-Bretagne	9.63
Pays-Bas	6.57
Australie	5.04
France	4.68
Luxembourg	3.30
Danemark	2.45
Irlande	2.14
Suède	1.93
Japon	1.74
Guernesey	1.70
Suisse	1.54
Iles Caïmans	1.26
Iles Vierges britanniques	1.23
Allemagne	1.14
Emirats arabes unis	0.84
Mexique	0.83
Espagne	0.65
Chine	0.58
Canada	0.53
Ile Maurice	0.46
Norvège	0.37
Colombie	0.33
Italie	0.30
Corée du Sud	0.20
Finlande	0.18
Jersey	0.14
Singapour	0.11
<b>Total</b>	<b>99.19</b>

### Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	37.90
Etablissements financiers et sociétés de participation	31.12
Pétrole	6.58
Fonds de placement	2.69
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.62
Internet, logiciels et services informatiques	2.61
Télécommunications	2.57
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	2.56
Tabac et boissons alcoolisées	2.51
Equipement informatique et de réseau	2.40
Assurances	0.95
Distribution d'énergie & d'eau	0.93
Appareils et composants électriques	0.83
Diverses sociétés non classées	0.75
Industrie minière, charbon et acier	0.70
Trafic et transport	0.42
Organisations supranationales	0.33
Biotechnologie	0.22
Soins de santé & services sociaux	0.21
Industrie aéronautique et spatiale	0.14
Bâtiment et matériaux de construction	0.10
Commerce de détail, centres commerciaux	0.05
<b>Total</b>	<b>99.19</b>

## Etat des actifs nets

USD

Actif	30.11.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	882 973 337.73
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	8 718 255.81
Total du Portefeuille-titres (note 1)	891 691 593.54
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 600 158.11
Autres liquidités (marges)	460 168.00
Créances sur achats de titres (note 1)	6 707 480.00
Créances sur souscriptions	3 384 084.36
Intérêts à recevoir sur titres	7 236 439.21
Créances sur dividendes	21 792.65
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	-10 156.25
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-2 280.37
<b>Total de l'Actif</b>	<b>912 089 279.25</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-4 394 076.78
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-4.24
Engagements sur achats de titres (note 1)	-7 376 158.85
Engagements sur rachats	-1 163 926.28
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-42 042.14
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-23 357.57
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-79 168.57
Total des Provisions pour frais	-144 568.28
<b>Total du Passif</b>	<b>-13 078 734.43</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>899 010 544.82</b>

## Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2019-30.11.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	61 856.49
Intérêts sur titres	14 388 839.75
Dividendes	38 114.05
Revenus sur prêts de titres (note 13)	40 394.52
Autres revenus (note 4)	117 094.44
<b>Total des Revenus</b>	<b>14 646 299.25</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-555 502.98
Taxe d'abonnement (note 3)	-61 774.43
Frais sur prêts de titres (note 13)	-16 157.81
Autres commissions et frais (note 2)	-52 550.16
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 574.93
<b>Total des Charges</b>	<b>-687 560.31</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>13 958 738.94</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 367 197.25
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	63 026.83
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-579 941.40
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-4 131 727.00
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	871 154.64
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-6 144 684.18</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>7 814 054.76</b>
<b>Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	9 559 916.89
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	-498 439.45
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	-2 101 433.11
<b>Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée</b>	<b>6 960 044.33</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>14 774 099.09</b>



## Fluctuations de l'actif net

USD

	1.6.2019-30.11.2019
Actif net au début de la période	953 896 328.05
Souscriptions	89 698 924.58
Rachats	-158 861 361.26
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-69 162 436.68
Dividendes versés	-497 445.64
Revenus/pertes net(te)s de placements	13 958 738.94
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-6 144 684.18
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	6 960 044.33
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	14 774 099.09
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>899 010 544.82</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2019-30.11.2019
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	491 720.0000
Nombre d'actions émises	57 575.0000
Nombre d'actions rachetées	-54 212.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>495 083.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	224 490.0000
Nombre d'actions émises	2 498.0000
Nombre d'actions rachetées	-29 562.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>197 426.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	281 761.0000
Nombre d'actions émises	15 787.0000
Nombre d'actions rachetées	-21 044.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>276 504.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	107 523.5840
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 924.8850
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>104 598.6990</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	71 658.4120
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-38 057.4780
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>33 600.9340</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	445 264.0100
Nombre d'actions émises	797.7300
Nombre d'actions rachetées	-446.2700
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>445 615.4700</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	570 012.7370
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-94 793.5660
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>475 219.1710</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	605 820.5070
Nombre d'actions émises	1 088.2440
Nombre d'actions rachetées	-60 186.9340
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>546 721.8170</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	2 646 821.5390
Nombre d'actions émises	112 806.8360
Nombre d'actions rachetées	-629 212.2290
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>2 130 416.1460</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	892 919.6540
Nombre d'actions émises	1 864.5310
Nombre d'actions rachetées	-142 129.6860
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>752 654.4990</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-UKdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	190 000.0000
Nombre d'actions émises	427 700.0000
Nombre d'actions rachetées	-114 100.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>503 600.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	136 879.8750
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>136 879.8750</b>

<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	64 115.3400
Nombre d'actions émises	39 690.4140
Nombre d'actions rachetées	-80 330.5470
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>23 475.2070</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	390 038.9990
Nombre d'actions émises	49 781.0350
Nombre d'actions rachetées	-64 420.7830
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>375 399.2510</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	173 891.6210
Nombre d'actions émises	28 251.3790
Nombre d'actions rachetées	-25 820.1150
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>176 322.8850</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	14 831.0000
Nombre d'actions émises	649.0000
Nombre d'actions rachetées	-518.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>14 962.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-UKdist-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	383.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-383.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
<b>– Short Term USD Corporates (USD)</b>				
(EUR hedged) I-X-UKdist	17.6.2019	20.6.2019	EUR	2.09

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
<b>– Short Term USD Corporates (USD)</b>				
U-X-UKdist-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	28.17
U-X-UKdist-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	25.61
U-X-UKdist-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	30.22
U-X-UKdist-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	26.72
U-X-UKdist-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	26.34

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ABBVIE INC 2.50000% 15-14.05.20	8 774 000.00	8 788 530.62	0.98
USD ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.45000% 15-04.06.20	3 000 000.00	3 005 160.00	0.33
USD AETNA INC 2.80000% 16-15.06.23	1 827 000.00	1 854 555.54	0.21
USD ALLERGAN FUNDING SCS 3.00000% 15-12.03.20	9 500 000.00	9 515 797.55	1.06
USD ALTRIA GROUP INC 3.49000% 19-14.02.22	2 500 000.00	2 567 728.75	0.28
USD ALTRIA GROUP INC 3.80000% 19-14.02.24	3 000 000.00	3 152 822.40	0.35
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 5.00000% 10-30.03.20	338 000.00	340 535.00	0.04
USD APPLE INC 2.25000% 16-23.02.21	20 480 000.00	20 583 987.20	2.29
USD AT&T INC 3.00000% 15-30.06.22	3 500 000.00	3 570 242.20	0.40
USD AT&T INC 3.20000% 17-01.03.22	13 000 000.00	13 301 189.20	1.48
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 3.75000% 18-20.07.23	4 000 000.00	4 196 151.20	0.47
USD BARCLAYS BANK PLC 5.12500% 10-08.01.20	5 000 000.00	5 014 551.00	0.56
USD BARCLAYS PLC 3.20000% 16-10.08.21	17 627 000.00	17 846 873.90	1.98
USD BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.50000% 18-25.06.21	5 000 000.00	5 082 482.50	0.56
USD BIOGEN INC 2.90000% 15-15.09.20	1 950 000.00	1 961 123.19	0.22
USD BP CAPITAL MARKETS PLC 2.75000% 18-10.05.23	5 000 000.00	5 104 540.00	0.57
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.95000% 17-15.01.23	4 700 000.00	4 781 547.35	0.53
USD CCO LLC/CAPITAL 3.57900% 16-23.07.20	5 193 000.00	5 230 334.56	0.58
USD CITIGROUP INC 2.45000% 17-10.01.20	7 518 000.00	7 518 624.00	0.84
USD CITIGROUP INC 2.70000% 17-27.10.22	7 498 000.00	7 616 030.52	0.85
USD CITIGROUP INC 2.90000% 16-08.12.21	7 330 000.00	7 440 180.16	0.83
USD CNOOC CURTIS FUNDING NO.1 PTY LTD-REG-S 4.50000% 13-03.10.23	2 000 000.00	2 139 375.00	0.24
USD CNOOC FINANCE 2015 AUSTRALIA PTY LTD 2.62500% 15-05.05.20	8 834 000.00	8 842 834.00	0.98
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.12500% 16-27.09.21	3 000 000.00	2 983 950.00	0.33
USD CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 2.75000% 16-26.03.20	10 000 000.00	10 023 762.00	1.11
USD CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 3.80000% 16-09.06.23	5 000 000.00	5 225 877.50	0.58
USD CVS HEALTH CORP 3.35000% 18-09.03.21	1 063 000.00	1 080 040.32	0.12
USD CVS HEALTH CORP 3.70000% 18-09.03.23	3 000 000.00	3 123 976.80	0.35
USD DANSKE BANK AS-REG-S 2.00000% 16-08.09.21	9 500 000.00	9 438 117.48	1.05
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 4.25000% 18-04.02.21	3 500 000.00	3 552 125.15	0.39
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 2.22500% 17-17.01.20	5 000 000.00	5 000 747.50	0.56
USD DTE ENERGY CO 2.25000% 19-01.11.22	8 324 000.00	8 324 538.47	0.93
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 2.87500% 17-25.05.22	5 000 000.00	5 052 598.00	0.56
USD FISERV INC 2.75000% 19-01.07.24	6 500 000.00	6 602 510.85	0.73
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.20000% 15-15.01.21	5 787 000.00	5 809 911.31	0.65
USD GAZ CAPITAL SA-REG-S LPN 5.99900% 11-23.01.21	5 000 000.00	5 203 125.00	0.58
USD GE CAPITAL INTL FUNDING CO 2.34200% 16-15.11.20	3 338 000.00	3 334 506.78	0.37
USD GENERAL ELECTRIC CO 2.50000% 14-28.03.20	2 230 000.00	2 229 643.20	0.25
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.20000% 16-01.03.21	5 000 000.00	5 105 445.00	0.57
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.20000% 16-06.07.21	4 000 000.00	4 049 799.60	0.45
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.15000% 17-30.06.22	6 000 000.00	6 101 003.39	0.68
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.55000% 18-09.04.21	5 000 000.00	5 079 271.00	0.56
USD GLENCORE FUNDING LLC-REG-S 4.12500% 19-12.03.24	3 510 000.00	3 683 325.20	0.41
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.25000% 11-27.07.21	7 815 000.00	8 212 799.91	0.91
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 16-25.02.21	4 170 000.00	4 209 331.86	0.47
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.60000% 15-23.04.20	3 200 000.00	3 206 182.08	0.36
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 3.10000% 17-05.04.22	4 000 000.00	4 047 873.60	0.45
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 2.62500% 15-29.09.20	1 780 000.00	1 781 883.60	0.20
USD IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 7.12500% 19-18.03.25	2 000 000.00	2 082 500.00	0.23
USD IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-144A 3.50000% 13-11.02.23	6 500 000.00	6 638 628.10	0.74
USD IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 2.95000% 15-21.07.20	3 510 000.00	3 522 135.12	0.39
USD ING BANK NV-REG-S 2.75000% 16-22.03.21	6 200 000.00	6 260 724.66	0.70
USD ING GROEP NV 3.55000% 19-09.04.24	5 398 000.00	5 627 939.14	0.63
USD ING GROEP NV 4.10000% 18-02.10.23	7 064 000.00	7 492 037.43	0.83
USD KINDER MORGAN INC 3.05000% 14-01.12.19	3 780 000.00	3 780 000.00	0.42
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.05000% 18-16.08.23	4 000 000.00	4 219 952.40	0.47
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 2.35000% 15-06.03.20	5 730 000.00	5 733 287.30	0.64
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 3.50000% 19-29.12.20	2 727 000.00	2 772 471.91	0.31
USD MICROSOFT CORP 2.37500% 15-12.02.22	16 650 000.00	16 885 803.96	1.88
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.19000% 16-13.09.21	6 049 000.00	6 046 882.85	0.67
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-REG-S 2.63200% 16-12.04.21	4 000 000.00	4 020 920.00	0.45
USD MOLSON COORS BREWING CO 2.10000% 16-15.07.21	5 000 000.00	4 995 319.65	0.56
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 5.37300% 16-13.02.22	4 000 000.00	4 145 000.00	0.46
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-13.04.21	1 975 000.00	1 978 326.10	0.22
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 4.87500% 11-14.01.21	1 560 000.00	1 609 007.71	0.18
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.70000% 19-15.08.22	9 000 000.00	9 074 568.60	1.01
USD REYNOLDS AMERICAN INC 3.25000% 15-12.06.20	1 635 000.00	1 644 330.94	0.18
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	10 000 000.00	10 402 876.00	1.16
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.45000% 18-03.12.21	2 200 000.00	2 283 700.98	0.25
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 2.87500% 15-16.10.20	3 000 000.00	3 011 904.00	0.33
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 2.87500% 16-05.08.21	7 000 000.00	7 065 235.80	0.79
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	4 000 000.00	4 301 250.00	0.48
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 /2-REG-S 2.37500% 15-28.04.21	1 170 000.00	1 169 298.00	0.13
USD SCHLUMBERGER INVESTMENT SA-REG-S 3.30000% 11-14.09.21	1 755 000.00	1 787 731.45	0.20
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.75000% 17-01.06.22	900 000.00	914 257.71	0.10
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 2.40000% 16-23.09.21	4 952 000.00	4 974 379.57	0.55
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV LD-144A 3.75000% 18-12.09.23	5 000 000.00	5 217 187.50	0.58
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS-REG-S 2.37500% 17-12.04.20	4 000 000.00	3 999 503.20	0.44
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 1.87500% 16-13.09.21	5 000 000.00	4 988 351.35	0.55
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.30000% 17-11.03.20	1 000 000.00	1 001 102.40	0.11
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.93400% 16-09.03.21	3 000 000.00	3 029 070.00	0.34
USD SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 4.40000% 15-01.04.21	7 373 000.00	7 543 826.51	0.84
USD TELEFONICA EMISIONES SAU 5.46200% 11-16.02.21	1 500 000.00	1 560 615.30	0.17
USD TELEFONICA EMISIONES SA 4.57000% 13-27.04.23	4 000 000.00	4 296 554.40	0.48

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD UBS GROUP AG-REG-S 3.00000% 16-15.04.21	4 170 000.00	4 224 782.96	0.47
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-REG-S 3.87500% 18-13.11.20	4 000 000.00	4 061 912.00	0.45
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-REG-S 4.00000% 18-12.11.21	5 474 000.00	5 657 456.73	0.63
USD ZOETIS INC 3.45000% 15-13.11.20	1 248 000.00	1 262 584.88	0.14
<b>Total USD</b>		<b>453 200 958.05</b>	<b>50.41</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>453 200 958.05</b>	<b>50.41</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BARCLAYS PLC 3M LIBOR+211BP 16-10.08.21	1 924 000.00	1 968 920.01	0.22
USD BHP BILLITON FINANCE USA-REG-S-SUB 6.750%/VAR 15-19.10.75	5 000 000.00	5 847 900.00	0.65
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 4.207%/VAR 18-12.06.24	5 000 000.00	5 275 139.00	0.59
USD GENERAL ELECTRIC CO 3M LIBOR+41BP 14-28.03.20	1 170 000.00	1 166 010.30	0.13
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.905%/VAR 17-24.07.23	14 000 000.00	14 226 007.60	1.58
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3M LIBOR+78BP 17-31.10.22	5 000 000.00	5 032 850.00	0.56
USD MORGAN STANLEY 3.737%/VAR 18-24.04.24	5 364 000.00	5 608 797.94	0.62
<b>Total USD</b>		<b>39 125 624.85</b>	<b>4.35</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>39 125 624.85</b>	<b>4.35</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>CHF</b>			
CHF PETROLEOS MEXICANOS 1.50000% 15-08.12.20	7 000 000.00	7 080 202.13	0.79
<b>Total CHF</b>		<b>7 080 202.13</b>	<b>0.79</b>
<b>USD</b>			
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S-SUB 4.50000% 13-06.03.23	2 000 000.00	2 097 500.00	0.23
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP/NY 2.30000% 16-01.06.21	6 000 000.00	6 015 900.00	0.67
USD BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.75000% 15-15.10.20	6 266 000.00	6 299 188.50	0.70
USD BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.70000% 17-20.07.22	4 400 000.00	4 460 734.52	0.50
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 3.37500% 17-10.01.22	9 000 000.00	9 199 228.50	1.02
USD DANSKE BANK AS-REG-S 2.80000% 16-10.03.21	5 483 000.00	5 521 328.91	0.61
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.55000% 17-03.04.20	3 800 000.00	3 803 042.66	0.42
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 3.25000% 17-20.09.22	4 238 000.00	4 310 557.95	0.48
USD MACQUARIE BANK LTD-REG-S-SUB 6.62500% 11-07.04.21	1 500 000.00	1 580 940.00	0.18
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 5.00000% 10-15.11.20	2 500 000.00	2 562 500.00	0.29
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 19-07.11.24	10 010 000.00	10 060 050.00	1.12
USD MORGAN STANLEY 3.12500% 18-23.01.23	9 000 000.00	9 241 969.50	1.03
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.60000% 17-28.09.22	1 310 000.00	1 317 067.05	0.15
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	6 750 000.00	6 946 171.88	0.77
USD SOCIETE GENERALE-REG-S 3.25000% 17-12.01.22	3 000 000.00	3 057 925.50	0.34
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 2.25000% 17-04.05.20	7 100 000.00	7 095 527.00	0.79
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.45000% 16-30.03.21	6 715 000.00	6 763 395.68	0.75
<b>Total USD</b>		<b>90 333 027.65</b>	<b>10.05</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>97 413 229.78</b>	<b>10.84</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 3M LIBOR+66BP 17-21.07.21	4 000 000.00	4 011 420.80	0.45
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	1 000 000.00	1 005 930.00	0.11
<b>Total USD</b>		<b>5 017 350.80</b>	<b>0.56</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>5 017 350.80</b>	<b>0.56</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.16100% 16-17.03.21	3 670 000.00	3 716 717.63	0.41
USD HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 4.87500% 11-15.07.21	1 170 000.00	1 211 815.09	0.14
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.66500% 17-25.07.22	2 500 000.00	2 526 950.00	0.28
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.00000% 15-12.06.22	5 000 000.00	5 202 496.00	0.58
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 3.70000% 18-28.03.22	5 500 000.00	5 650 014.15	0.63
USD UBS AG-REG-S-SUB 5.12500% 14-15.05.24	4 000 000.00	4 300 000.00	0.48
USD WELLS FARGO & CO 2.50000% 16-04.03.21	6 000 000.00	6 036 894.60	0.67
<b>Total USD</b>		<b>28 644 887.47</b>	<b>3.19</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>28 644 887.47</b>	<b>3.19</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S-SUB 5.250%/VAR 15-PRP	4 000 000.00	4 020 000.00	0.45
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	2 000 000.00	2 051 875.00	0.23
USD NBK TIER 1 FINANCING 2 LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-PRP	1 500 000.00	1 494 374.25	0.16
<b>Total USD</b>		<b>7 566 249.25</b>	<b>0.84</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>7 566 249.25</b>	<b>0.84</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>630 968 300.20</b>	<b>70.19</b>

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

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

### Titres adossés à des actifs, taux fixe

#### USD

USD	CAPITAL AUTO RECEIVABLES ASSET TRU-144A 3.69000% 18-20.12.23	2 500 000.00	2 537 544.00	0.28
USD	DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 3.72000% 18-16.09.24	3 380 000.00	3 410 710.68	0.38
USD	DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 4.09000% 18-15.01.26	5 000 000.00	5 126 455.50	0.57
USD	EXETER AUTOMOBILE RECEIVABLE TRUST-144A 2.75000% 18-15.04.22	2 400 000.00	844 675.82	0.09
USD	EXETER AUTOMOBILE RECEIVABLE TRUST-144A 8.20000% 16-15.02.23	3 500 000.00	3 632 087.20	0.41
USD	ONEMAIN DIRECT AUTO REC TRUST-144A 3.91000% 17-16.08.21	1 500 000.00	1 469 073.59	0.16
<b>Total USD</b>			<b>17 020 546.79</b>	<b>1.89</b>

### Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe

**17 020 546.79 1.89**

### Titres adossés à des hypothèques, taux variable

#### USD

USD	MORGAN STANLEY CAPITAL INC-144A-SUB FLR 14-01.07.29	2 000 000.00	2 023 022.80	0.23
USD	MSCG TRUST 2018-SELF-144A-SUB 1M LIBOR+90BP 18-15.10.37	1 000 000.00	1 000 936.10	0.11
USD	VNDO 2013-PENN MORTGAGE TRUST-144A-SUB VAR 13-01.12.29	5 000 000.00	5 042 826.00	0.56
<b>Total USD</b>			<b>8 066 784.90</b>	<b>0.90</b>

### Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable

**8 066 784.90 0.90**

### Billets, taux fixe

#### USD

USD	ABBVIE INC 2.90000% 13-06.11.22	5 057 000.00	5 150 391.16	0.57
USD	AKER BP ASA-REG-S 6.00000% 17-01.07.22	3 250 000.00	3 344 798.27	0.37
USD	ALLERGAN SALES LLC-144A 5.00000% 13-15.12.21	4 000 000.00	4 186 783.60	0.47
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.75000% 17-10.04.22	1 700 000.00	1 747 638.42	0.19
USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BNK-REG-S-SUB 4.50000% 14-19.03.24	4 500 000.00	4 787 392.95	0.53
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.70000% 12-24.01.22	18 500 000.00	19 942 334.00	2.22
USD	BPCE SA-REG-S 4.00000% 18-12.09.23	4 230 000.00	4 453 113.89	0.50
USD	BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.00000% 18-15.01.22	5 000 000.00	5 056 882.50	0.56
USD	BROADCOM INC-144A 3.12500% 19-15.10.22	960 000.00	976 427.52	0.11
USD	DEUTSCHE BANK AG 4.25000% 17-14.10.21	10 000 000.00	10 224 600.00	1.14
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.37500% 13-06.08.23	6 000 000.00	6 168 147.00	0.69
USD	GENERAL ELECTRIC CO 2.70000% 12-09.10.22	3 400 000.00	3 428 366.20	0.38
USD	GENERAL ELECTRIC CO-SUB 5.30000% 11-11.02.21	5 000 000.00	5 169 103.50	0.57
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.40000% 10-22.07.20	10 291 000.00	10 448 951.41	1.16
USD	KROGER CO 2.80000% 17-01.08.22	440 000.00	447 965.19	0.05
USD	MARATHON OIL CORP 2.80000% 12-01.11.22	6 181 000.00	6 274 877.64	0.70
USD	MOLSON COORS BREWING CO 2.25000% 17-15.03.20	5 000 000.00	5 001 783.00	0.56
USD	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 3.70000% 18-04.11.21	3 797 000.00	3 910 454.36	0.43
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.60000% 16-15.04.22	2 000 000.00	2 008 166.00	0.22
USD	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.45000% 11-14.10.21	7 157 000.00	7 528 233.59	0.84
USD	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.62500% 16-15.03.21	3 170 000.00	3 191 790.58	0.36
USD	VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.25000% 18-13.11.23	3 000 000.00	3 197 440.50	0.36
<b>Total USD</b>			<b>116 645 641.28</b>	<b>12.98</b>

### Total des Billets, taux fixe

**116 645 641.28 12.98**

### Billets, taux variable

#### USD

USD	HSBC HOLDINGS PLC 3.262%/VAR 17-13.03.23	12 000 000.00	12 243 721.20	1.36
USD	MACQUARIE GROUP LTD-144A 3.189%/VAR 17-28.11.23	7 000 000.00	7 146 790.00	0.80
USD	MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 3.189%/VAR 17-28.11.23	3 000 000.00	3 062 910.00	0.34
USD	MPLX LP 3M LIBOR+90BP 19-09.09.21	1 634 000.00	1 639 541.39	0.18
<b>Total USD</b>			<b>24 092 962.59</b>	<b>2.68</b>

### Total des Billets, taux variable

**24 092 962.59 2.68**

### Medium-Term Notes, taux fixe

#### USD

USD	ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.65000% 18-19.01.21	11 850 000.00	11 924 354.01	1.33
USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 4.87500% 11-12.01.21	3 125 000.00	3 220 875.00	0.36
USD	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 2.37500% 16-01.07.21	5 000 000.00	5 029 420.50	0.56
USD	DANSKE BANK AS-144A 2.75000% 15-17.09.20	1 100 000.00	1 104 547.51	0.12
USD	DANSKE BANK AS-144A 2.80000% 16-10.03.21	742 000.00	747 186.95	0.08
USD	HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 2.55000% 17-03.04.20	1 000 000.00	1 000 800.70	0.11
USD	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-144A 2.65000% 17-13.07.22	1 000 000.00	1 003 052.20	0.11
USD	UNICREDIT SPA-REG-S 6.57200% 19-14.01.22	2 500 000.00	2 680 061.00	0.30
<b>Total USD</b>			<b>26 710 297.87</b>	<b>2.97</b>

### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**26 710 297.87 2.97**

### Medium-Term Notes, taux variable

#### USD

USD	DANSKE BANK AS-144A 3M LIBOR+51BP 17-02.03.20	1 000 000.00	999 994.90	0.11
<b>Total USD</b>			<b>999 994.90</b>	<b>0.11</b>

### Total des Medium-Term Notes, taux variable

**999 994.90 0.11**

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

#### Obligations, taux fixe

##### USD

USD	BNP PARIBAS 5.00000% 11-15.01.21	14 073 000.00	14 541 314.25	1.62
USD	ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.25000% 19-15.03.23	6 000 000.00	6 237 195.00	0.69
<b>Total USD</b>			<b>20 778 509.25</b>	<b>2.31</b>

<b>Total des Obligations, taux fixe</b>			<b>20 778 509.25</b>	<b>2.31</b>
---	--	--	----------------------	-------------

<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>214 314 737.58</b>	<b>23.84</b>
--	--	--	-----------------------	--------------

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

##### Titres adossés à des actifs, taux fixe

##### USD

USD	DT AUTO OWNER TRUST-144A 3.89000% 17-15.01.23	1 165 000.00	1 173 515.21	0.13
<b>Total USD</b>			<b>1 173 515.21</b>	<b>0.13</b>

<b>Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe</b>			<b>1 173 515.21</b>	<b>0.13</b>
---	--	--	---------------------	-------------

##### Billets, taux fixe

##### USD

USD	DANSKE BANK AS-144A 5.00000% 19-12.01.22	4 000 000.00	4 199 440.79	0.46
USD	DIAMONDBACK ENERGY INC 2.87500% 19-01.12.24	3 760 000.00	3 756 164.80	0.42
USD	GLENCORE FUNDING LLC-144A 3.00000% 17-27.10.22	2 625 000.00	2 642 590.65	0.29
USD	MPLX LP-REG-S 3.50000% 19-01.12.22	2 095 000.00	2 144 893.89	0.24
USD	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.95000% 17-08.09.20	1 420 000.00	1 418 424.37	0.16
<b>Total USD</b>			<b>14 161 514.50</b>	<b>1.57</b>

<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>14 161 514.50</b>	<b>1.57</b>
-------------------------------------	--	--	----------------------	-------------

##### Medium-Term Notes, taux fixe

##### USD

USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP/NY 2.25000% 17-09.11.20	4 625 000.00	4 634 851.25	0.52
<b>Total USD</b>			<b>4 634 851.25</b>	<b>0.52</b>

<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>			<b>4 634 851.25</b>	<b>0.52</b>
---	--	--	---------------------	-------------

##### Obligations, taux fixe

##### USD

USD	CK HUTCHISON INTNL 17 II LTD-REG-S 2.25000% 17-29.09.20	2 280 000.00	2 276 830.80	0.25
<b>Total USD</b>			<b>2 276 830.80</b>	<b>0.25</b>

<b>Total des Obligations, taux fixe</b>			<b>2 276 830.80</b>	<b>0.25</b>
---	--	--	---------------------	-------------

<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			<b>22 246 711.76</b>	<b>2.47</b>
---	--	--	----------------------	-------------

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

##### Fonds d'investissement, ouvert

##### Irlande

USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	1 096.85	10 968 480.00	1.22
<b>Total Irlande</b>			<b>10 968 480.00</b>	<b>1.22</b>

##### Luxembourg

USD	UBS (LUX) BOND SICAV – SHORT DURATION HIGH YIELD SUSTAINABLE (USD) I-X-ACC	108 400.00	13 193 364.00	1.47
<b>Total Luxembourg</b>			<b>13 193 364.00</b>	<b>1.47</b>

<b>Total des Fonds d'investissement, ouvert</b>			<b>24 161 844.00</b>	<b>2.69</b>
---	--	--	----------------------	-------------

<b>Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>			<b>24 161 844.00</b>	<b>2.69</b>
--	--	--	----------------------	-------------

<b>Total du Portefeuille-titres</b>			<b>891 691 593.54</b>	<b>99.19</b>
-------------------------------------	--	--	-----------------------	--------------

#### Instruments dérivés

##### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

##### Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.20	-750.00	58 593.75	0.01
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.20	1 100.00	-68 750.00	-0.01
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>-10 156.25</b>	<b>0.00</b>

<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>			<b>-10 156.25</b>	<b>0.00</b>
---	--	--	-------------------	-------------

<b>Total des Instruments dérivés</b>			<b>-10 156.25</b>	<b>0.00</b>
--------------------------------------	--	--	-------------------	-------------

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

## Contrats de change à terme

### Contrats de change à terme (achat/vente)

USD	7 473 917.75	CHF	7 049 175.00	8.12.2020	231 292.23	0.03
CHF	235 136 500.00	USD	236 411 942.43	7.1.2020	-355 507.77	-0.04
EUR	201 675 200.00	USD	222 871 263.52	7.1.2020	121 877.60	0.01
USD	482 638.23	CHF	480 700.00	7.1.2020	57.57	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme (achat/vente)</b>					<b>-2 280.37</b>	<b>0.00</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>3 060 326.11</b>	<b>0.34</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>					<b>-4 394 076.78</b>	<b>-0.49</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>8 665 138.57</b>	<b>0.96</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>899 010 544.82</b>	<b>100.00</b>

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

## Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en USD		412 012 373.77	576 063 449.24	713 024 008.47
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU0396366626</b>			
Actions en circulation		1 870 488.8470	2 373 735.8470	1 154 508.8750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		21.12	19.77	18.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		21.12	19.73	18.42
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0396367277</b>			
Actions en circulation		162 588.0210	155 460.6170	68 736.4000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		152.81	143.18	133.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		152.81	142.89	133.61
<b>Catégorie I-A3-acc</b>	<b>LU0396367608</b>			
Actions en circulation		6 255.4140	617 118.1300	537 562.1300
Valeur nette d'inventaire par action en USD		124.83	116.90	108.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		124.83	116.67	108.93
<b>Catégorie I-B-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU0396367863</b>			
Actions en circulation		-	7 719.7620	45 826.7760
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	169.8200	157.7800
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		-	169.48	157.78
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-dist<sup>3</sup></b>	<b>LU0876650895</b>			
Actions en circulation		-	440 000.0000	410 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	93.0300	92.9700
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	92.84	92.97
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0396368085</b>			
Actions en circulation		81 414.0180	72 375.5380	72 895.2950
Valeur nette d'inventaire par action en USD		159.66	149.23	138.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		159.66	148.93	138.56
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0172069584</b>			
Actions en circulation		5 364 204.2410	5 187 714.6880	5 382 104.7620
Valeur nette d'inventaire par action en USD		20.03	18.83	17.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		20.03	18.79	17.69
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0776291220</b>			
Actions en circulation		38 753.7480	40 668.2070	48 206.9950
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		115.40	110.32	107.10
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		115.40	110.10	107.10
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU0396366972</b>			
Actions en circulation		277 238.3960	270 590.5040	653 295.7510
Valeur nette d'inventaire par action en USD		177.73	166.64	155.72
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		177.73	166.31	155.72
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240777026</b>			
Actions en circulation		123 960.1860	123 168.2090	130 387.1640
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		111.18	106.00	102.35
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		111.18	105.79	102.35
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU0848113352</b>			
Actions en circulation		534 234.8640	963 947.2130	1 828 266.7050
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		116.86	111.13	106.83
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		116.86	110.91	106.83
<b>Catégorie U-X-acc</b>	<b>LU0396368242</b>			
Actions en circulation		7 552.0000	8 740.0000	11 442.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 924.98	11 145.31	10 348.41
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		11 924.98	11 123.02	10 348.41

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> La catégorie d'actions I-B-acc était en circulation jusqu'au 7.8.2019

<sup>3</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-dist était en circulation jusqu'au 31.5.2019



## Structure du portefeuille-titres

### Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	83.68
Pays-Bas	4.39
Grande-Bretagne	2.65
Canada	2.05
Irlande	1.39
France	1.29
Italie	1.27
Finlande	0.78
Guernesey	0.74
Luxembourg	0.66
Liberia	0.59
Arabie saoudite	0.54
Suisse	0.37
Hong Kong	0.37
Espagne	0.30
<b>Total</b>	<b>101.07</b>

### Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	20.77
Banques & instituts de crédit	20.42
Pétrole	6.67
Télécommunications	6.66
Distribution d'énergie & d'eau	6.06
Trafic et transport	3.66
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	3.32
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.00
Internet, logiciels et services informatiques	2.97
Industrie graphique, édition et médias	2.81
Assurances	2.51
Appareils et composants électriques	1.98
Equipement informatique et de réseau	1.88
Electronique et semi-conducteurs	1.68
Restauration et loisirs	1.65
Industrie minière, charbon et acier	1.54
Soins de santé & services sociaux	1.53
Commerce de détail, centres commerciaux	1.37
Tabac et boissons alcoolisées	1.34
Industrie aéronautique et spatiale	1.29
Immobilier	1.27
Bâtiment et matériaux de construction	1.17
Industrie de conditionnement	0.94
Métaux non ferreux	0.94
Biotechnologie	0.91
Chimie	0.80
Fonds de placement	0.66
Alimentation & softs	0.53
Diverses sociétés non classées	0.38
Métaux précieux et pierres précieuses	0.36
<b>Total</b>	<b>101.07</b>

## Etat des actifs nets

USD

Actif	30.11.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	390 814 324.58
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	25 587 897.89
Total du Portefeuille-titres (note 1)	416 402 222.47
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	522 168.32
Créances sur achats de titres (note 1)	1 296.00
Créances sur souscriptions	2 593 444.24
Intérêts à recevoir sur titres	4 272 789.35
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	16 786.41
<b>Total de l'Actif</b>	<b>423 808 706.79</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-9 349 432.67
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-9 568.68
Engagements sur rachats	-2 282 132.60
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-91 436.39
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-22 470.11
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-41 292.57
Total des Provisions pour frais	-155 199.07
<b>Total du Passif</b>	<b>-11 796 333.02</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>412 012 373.77</b>

## Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2019-30.11.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	12 145.84
Intérêts sur titres	10 463 048.72
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	273 201.39
Revenus sur prêts de titres (note 13)	7 707.93
Autres revenus (note 4)	344 556.61
<b>Total des Revenus</b>	<b>11 100 660.49</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-176 604.74
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 402 364.39
Taxe d'abonnement (note 3)	-76 929.62
Frais sur prêts de titres (note 13)	-3 083.17
Autres commissions et frais (note 2)	-29 894.23
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-73 337.42
<b>Total des Charges</b>	<b>-1 762 213.57</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>9 338 446.92</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	12 374 448.70
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	-114 750.00
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-691 992.57
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 815 243.21
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-93 916.12
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-278 712.24
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>9 379 834.56</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>18 718 281.48</b>
<b>Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	13 157 034.30
Plus-/moins-value non réalisée sur options	114 675.00
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	-496 590.15
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	-52 948.83
<b>Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée</b>	<b>12 722 170.32</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>31 440 451.80</b>

## Fluctuations de l'actif net

USD

	1.6.2019-30.11.2019
Actif net au début de la période	576 063 449.24
Souscriptions	124 576 170.57
Rachats	-320 067 697.84
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-195 491 527.27
Revenus/pertes net(te)s de placements	9 338 446.92
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	9 379 834.56
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	12 722 170.32
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	31 440 451.80
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>412 012 373.77</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2019-30.11.2019
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	2 373 735.8470
Nombre d'actions émises	41 101.0000
Nombre d'actions rachetées	-544 348.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 870 488.8470</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	155 460.6170
Nombre d'actions émises	13 470.6250
Nombre d'actions rachetées	-6 343.2210
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>162 588.0210</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	617 118.1300
Nombre d'actions émises	1 472.0000
Nombre d'actions rachetées	-612 334.7160
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>6 255.4140</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	7 719.7620
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 719.7620
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-B-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	440 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-440 000.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	72 375.5380
Nombre d'actions émises	9 753.1640
Nombre d'actions rachetées	-714.6840
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>81 414.0180</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	5 187 714.6880
Nombre d'actions émises	2 303 223.9840
Nombre d'actions rachetées	-2 126 734.4310
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>5 364 204.2410</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	40 668.2070
Nombre d'actions émises	1 899.2500
Nombre d'actions rachetées	-3 813.7090
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>38 753.7480</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	270 590.5040
Nombre d'actions émises	274 239.6690
Nombre d'actions rachetées	-267 591.7770
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>277 238.3960</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	123 168.2090
Nombre d'actions émises	12 692.4690
Nombre d'actions rachetées	-11 900.4920
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>123 960.1860</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	963 947.2130
Nombre d'actions émises	186 869.0570
Nombre d'actions rachetées	-616 581.4060
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>534 234.8640</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	8 740.0000
Nombre d'actions émises	153.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 341.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>7 552.0000</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

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

### Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

#### Billets, taux fixe

##### USD

USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 5.00000% 15-01.10.21	1 500 000.00	1 572 371.70	0.38
USD ALLSTATE CORP 3.85000% 19-10.08.49	1 000 000.00	1 114 967.60	0.27
USD AMAZON.COM INC 4.80000% 14-05.12.34	1 750 000.00	2 176 566.88	0.53
USD AMERICAN EXPRESS CO-SUB 3.62500% 14-05.12.24	7 000 000.00	7 388 540.60	1.79
USD ANHEUSER-BUSCH COS 4.70000% 19-01.02.36	4 750 000.00	5 530 666.30	1.34
USD APPLE INC 2.20000% 19-11.09.29	5 750 000.00	5 675 053.01	1.38
USD AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	2 000 000.00	2 198 545.20	0.53
USD AT&T INC 4.85000% 19-01.03.39	3 750 000.00	4 268 904.75	1.04
USD AT&T INC 5.15000% 18-15.11.46	1 000 000.00	1 174 199.00	0.29
USD BALL CORP 4.37500% 15-15.12.20	3 800 000.00	3 876 000.00	0.94
USD BARCLAYS PLC 3.68400% 17-10.01.23	2 750 000.00	2 810 660.60	0.68
USD BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	2 250 000.00	2 347 051.73	0.57
USD BAT CAPITAL CORP 3.22200% 18-15.08.24	2 500 000.00	2 545 150.75	0.62
USD BERKSHIRE HATHAWAY 4.25000% 19-15.01.49	1 500 000.00	1 781 654.25	0.43
USD BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY CO 4.45000% 19-15.01.49	1 000 000.00	1 191 757.00	0.29
USD BOEING CO 3.60000% 19-01.05.34	1 000 000.00	1 079 620.30	0.26
USD CENTERPOINT ENERGY INC 4.25000% 18-01.11.28	500 000.00	543 624.75	0.13
USD CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	6 250 000.00	6 664 722.50	1.62
USD CITIGROUP INC-SUB 6.67500% 13-13.09.43	2 750 000.00	4 006 500.03	0.97
USD COMCAST CORP 4.60000% 18-15.10.38	7 750 000.00	9 311 864.48	2.26
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 4.37500% 15-17.03.25	2 000 000.00	2 134 895.60	0.52
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.57400% 17-09.01.23	1 500 000.00	1 536 721.35	0.37
USD CREDIT SUISSE GRP FOND GUERNSEY 4.55000% 16-17.04.26	2 750 000.00	3 055 315.72	0.74
USD CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	2 000 000.00	2 366 258.80	0.57
USD DTE ENERGY CO 2.95000% 19-01.03.30	3 750 000.00	3 747 246.41	0.91
USD ELANCO ANIMAL HEALTH INC 4.90000% 19-28.08.28	1 500 000.00	1 621 972.50	0.39
USD EXELON CORP 4.95000% 16-15.06.35	1 750 000.00	2 043 550.60	0.50
USD FEDEX CORP 4.55000% 16-01.04.46	3 000 000.00	3 142 513.80	0.76
USD FISERV INC 3.50000% 19-01.07.29	3 000 000.00	3 151 525.80	0.76
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.54200% 19-01.08.26	1 500 000.00	1 508 969.85	0.37
USD FREEPORT-MCMORAN INC 3.55000% 12-01.03.22	1 484 000.00	1 491 420.00	0.36
USD GE CAPITAL INTL FUNDING CO 3.37300% 16-15.11.25	4 000 000.00	4 134 559.60	1.00
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.20000% 16-01.03.21	3 537 000.00	3 611 591.79	0.88
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	2 250 000.00	2 305 578.15	0.56
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.85000% 18-05.01.28	1 000 000.00	1 007 081.00	0.24
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.55000% 18-09.04.21	4 000 000.00	4 063 416.80	0.99
USD GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	3 500 000.00	3 762 195.15	0.91
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 6.75000% 07-01.10.37	1 750 000.00	2 407 431.08	0.58
USD HOME DEPOT INC/THE 4.50000% 18-06.12.48	2 000 000.00	2 498 102.00	0.61
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.37500% 16-23.11.26	2 250 000.00	2 420 797.05	0.59
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.87500% 12-15.08.22	1 500 000.00	1 636 806.75	0.40
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	3 500 000.00	3 719 808.75	0.90
USD KINROSS GOLD CORP 5.95000% 14-15.03.24	3 500 000.00	3 875 655.00	0.94
USD KROGER CO 3.87500% 16-15.10.46	1 000 000.00	976 708.67	0.24
USD LINCOLN NATIONAL CORP 4.35000% 18-01.03.48	3 000 000.00	3 301 640.10	0.80
USD MARATHON OIL CORP 3.85000% 15-01.06.25	2 000 000.00	2 095 161.40	0.51
USD MICROSOFT CORP 3.70000% 16-08.08.46	6 000 000.00	6 859 158.60	1.66
USD MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	2 500 000.00	2 704 823.75	0.66
USD NOBLE ENERGY INC 3.25000% 19-15.10.29	1 000 000.00	990 218.08	0.24
USD NOBLE ENERGY INC 3.90000% 14-15.11.24	926 000.00	970 862.20	0.24
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 4.10000% 19-15.05.49	2 000 000.00	2 262 150.40	0.55
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.90000% 19-15.08.24	5 000 000.00	5 023 521.50	1.22
USD ORACLE CORP 4.00000% 16-15.07.46	2 000 000.00	2 237 897.80	0.54
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 3.95000% 14-15.03.24	1 250 000.00	1 316 084.87	0.32
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.70000% 19-15.05.29	2 000 000.00	2 176 589.60	0.53
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.93500% 18-07.12.49	2 396 000.00	2 603 487.85	0.63
USD QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	500 000.00	564 911.00	0.14
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21.07.26	1 000 000.00	1 044 177.50	0.25
USD RABOBANK NEDERLAND-SUB 4.62500% 13-01.12.23	2 250 000.00	2 429 374.27	0.59
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	2 000 000.00	2 216 453.40	0.54
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.25000% 12-15.11.22	2 250 000.00	2 438 658.00	0.59
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.00000% 17-15.03.27	1 750 000.00	1 915 764.03	0.47
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.00000% 16-10.05.46	2 000 000.00	2 304 187.00	0.56
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 3.45000% 17-16.11.27	5 000 000.00	5 282 798.00	1.28
USD STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	4 500 000.00	4 778 100.00	1.16
USD SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 5.40000% 17-01.10.47	2 000 000.00	2 106 037.00	0.51
USD SUNTRUST BANK-SUB 3.30000% 16-15.05.26	4 000 000.00	4 166 012.80	1.01
USD T-MOBILE USA INC 5.12500% 17-15.04.25	2 000 000.00	2 067 500.00	0.50
USD T-MOBILE USA INC 5.37500% 17-15.04.27	1 000 000.00	1 068 750.00	0.26
USD TELEFONICA EMISIONES SA 5.52000% 19-01.03.49	1 000 000.00	1 234 141.60	0.30
USD THE HERSHEY CO 3.12500% 19-15.11.49	2 150 000.00	2 179 024.57	0.53
USD TIME WARNER CABLE LLC 7.30000% 08-01.07.38	1 000 000.00	1 282 357.50	0.31
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.87500% 15-15.11.25	1 250 000.00	1 357 500.00	0.33
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.85000% 18-15.06.28	1 500 000.00	1 651 125.60	0.40
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.87500% 19-15.08.29	2 150 000.00	2 213 613.56	0.54
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.01200% 17-15.04.49	2 500 000.00	3 215 994.00	0.78
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.60000% 18-01.12.48	2 000 000.00	2 463 377.00	0.60
USD VODAFONE GROUP PLC 4.87500% 19-19.06.49	1 000 000.00	1 133 588.00	0.28
USD WELLS FARGO & CO-SUB 4.12500% 13-15.08.23	2 500 000.00	2 650 163.25	0.64
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.50000% 18-15.08.48	1 000 000.00	850 351.98	0.21
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 5.37500% 11-01.06.21	2 112 000.00	2 174 486.27	0.53
<b>Total USD</b>		<b>216 808 586.13</b>	<b>52.62</b>

#### Total des Billets, taux fixe

216 808 586.13 52.62

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
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.20000% 14-26.08.24	7 000 000.00	7 500 579.80	1.82
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.18300% 16-25.11.27	5 000 000.00	5 415 829.00	1.32
USD MCDONALD'S CORP 4.45000% 17-01.03.47	2 000 000.00	2 318 425.20	0.56
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	2 500 000.00	2 641 724.25	0.64
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-144A 4.37500% 19-16.04.49	2 000 000.00	2 198 750.00	0.53
USD STANDARD CHARTERED BANK (HONG KONG)-SUB 5.87500% 10-24.06.20	1 500 000.00	1 526 050.50	0.37
<b>Total USD</b>		<b>21 601 358.75</b>	<b>5.24</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>21 601 358.75</b>	<b>5.24</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.750%/3M LIBOR+378BP 14-PRP	1 750 000.00	1 970 937.50	0.48
<b>Total USD</b>		<b>1 970 937.50</b>	<b>0.48</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>1 970 937.50</b>	<b>0.48</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-19.05.22	1 250 000.00	1 306 844.63	0.32
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	1 250 000.00	1 298 388.12	0.32
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.65000% 18-01.12.48	1 500 000.00	1 849 988.25	0.45
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 6.05000% 08-15.04.38	925 000.00	1 290 908.17	0.31
USD DUKE ENERGY OHIO INC 4.30000% 19-01.02.49	3 000 000.00	3 542 202.00	0.86
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LP 6.87500% 03-01.03.33	900 000.00	1 227 040.56	0.30
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 3.95000% 18-01.03.48	2 000 000.00	2 326 335.40	0.57
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC 6.62500% 10-21.06.40	516 000.00	741 070.37	0.18
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 4.10000% 19-15.06.49	1 000 000.00	1 116 147.00	0.27
USD TIME WARNER ENTERTAINMENT CO L P 8.37500% 93-15.03.23	1 300 000.00	1 541 954.57	0.37
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.25000% 17-16.03.37	5 000 000.00	6 318 256.50	1.53
<b>Total USD</b>		<b>22 559 135.57</b>	<b>5.48</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>22 559 135.57</b>	<b>5.48</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.250%/RATING LINKED 00-15.06.30	2 750 000.00	4 047 345.50	0.98
<b>Total USD</b>		<b>4 047 345.50</b>	<b>0.98</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>4 047 345.50</b>	<b>0.98</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>266 987 363.45</b>	<b>64.80</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Titres adossés à des hypothèques, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD MORGAN STANLEY CAP BARC BK TST-144A-SUB 3.30890% 16-01.09.31	3 125 000.00	3 120 208.75	0.76
<b>Total USD</b>		<b>3 120 208.75</b>	<b>0.76</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe</b>		<b>3 120 208.75</b>	<b>0.76</b>
<b>Titres adossés à des hypothèques, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD CG-CCRE CMCL MRTG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 14-15.06.31	2 375 000.00	2 374 691.25	0.58
USD CSWF TOP-144A-SUB FLR 18-15.08.35	2 000 000.00	1 999 356.40	0.48
USD JP MORGAN CHASE COMRCL MTG SEC-144A-SUB VAR 15-01.09.32	3 500 000.00	3 510 867.85	0.85
USD LONE STAR PORTFOLIO TRUST-144A 1M LIBOR+400BP 15-15.09.28	3 500 000.00	1 929 731.55	0.47
USD MORGAN STANLEY CAPITAL INC-144A-SUB FLR 14-01.07.29	750 000.00	758 633.55	0.18
<b>Total USD</b>		<b>10 573 280.60</b>	<b>2.56</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable</b>		<b>10 573 280.60</b>	<b>2.56</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ADT CORP 3.50000% 13-15.07.22	2 000 000.00	2 030 000.00	0.49
USD AT&T INC 3.55000% 19-01.06.24	2 250 000.00	2 355 456.60	0.57
USD AXA EQUITABLE HOLDINGS INC 5.00000% 19-20.04.48	1 500 000.00	1 617 792.00	0.39
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 4.12500% 19-15.06.39	3 500 000.00	4 043 589.90	0.98
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	2 000 000.00	2 041 608.00	0.50
USD BROADCOM INC-144A 3.62500% 19-15.10.24	2 000 000.00	2 056 228.60	0.50
USD CCO LLC/CAPITAL 6.38400% 16-23.10.35	2 500 000.00	3 119 115.25	0.76
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 5.25000% 18-01.10.25	3 500 000.00	3 605 000.00	0.88
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.62500% 11-07.01.21	5 000 000.00	5 132 287.00	1.25
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.25000% 14-15.05.23	2 000 000.00	2 096 750.80	0.51
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 19-12.03.24	1 500 000.00	1 574 070.60	0.38
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 5.37500% 14-01.11.23	500 000.00	546 125.00	0.13
USD HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 18-15.02.23	2 500 000.00	2 556 833.75	0.62
USD HCA INC 5.00000% 14-15.03.24	2 250 000.00	2 443 775.40	0.59
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	8 000 000.00	8 447 079.20	2.05
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	4 000 000.00	4 423 595.20	1.07
USD KKR GROUP FINANCE CO II LLC-144A 5.50000% 13-01.02.43	1 150 000.00	1 415 997.19	0.34
USD LENNAR CORP 2.95000% 18-29.11.20	2 000 000.00	2 010 000.00	0.49

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD METLIFE INC 4.05000% 15-01.03.45	1 000 000.00	1 137 073.30	0.28
USD MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23.10.24	10 000 000.00	10 591 065.00	2.57
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 14-29.04.24	3 500 000.00	3 718 816.15	0.90
USD NORDEA BANK ABP-144A-SUB 4.25000% 12-21.09.22	3 060 000.00	3 203 336.52	0.78
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 13-01.08.23	500 000.00	503 750.00	0.12
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.00000% 14-01.05.25	1 250 000.00	1 256 250.00	0.31
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	1 500 000.00	1 515 000.00	0.37
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 5.55000% 18-01.12.28	6 000 000.00	6 936 192.00	1.68
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.37500% 14-15.01.25	750 000.00	759 375.00	0.18
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 4.70000% 13-01.06.43	2 000 000.00	2 271 726.60	0.55
USD PUBLIC STORAGE 3.09400% 17-15.09.27	5 000 000.00	5 244 281.50	1.27
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC STEP-UP/DOWN 14-01.02.21	2 000 000.00	2 057 651.00	0.50
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	3 000 000.00	3 194 887.50	0.78
USD SUNCOR ENERGY INC 3.60000% 14-01.12.24	1 231 000.00	1 306 102.19	0.32
USD UNION PACIFIC CORP 3.60000% 17-15.09.37	2 000 000.00	2 102 282.80	0.51
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.50000% 12-01.06.42	3 500 000.00	4 222 036.70	1.02
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.01600% 19-03.12.29	500 000.00	557 558.80	0.14
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.62500% 18-13.11.25	1 500 000.00	1 657 472.10	0.40
USD WALT DISNEY CO-REG-5 4.75000% 19-15.11.46	1 500 000.00	1 964 331.90	0.48
<b>Total USD</b>		<b>105 708 493.55</b>	<b>25.66</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>105 708 493.55</b>	<b>25.66</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 6.50000% 11-24.02.21	5 000 000.00	5 226 743.50	1.27
<b>Total USD</b>		<b>5 226 743.50</b>	<b>1.27</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>5 226 743.50</b>	<b>1.27</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.05000% 18-15.06.48	2 000 000.00	2 287 251.80	0.56
USD EL PASO NATURAL GAS CO 8.37500% 03-15.06.32	1 050 000.00	1 452 097.81	0.35
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.25000% 19-15.03.23	2 500 000.00	2 598 831.25	0.63
USD NEVADA POWER CO 6.65000% 06-01.04.36	1 174 000.00	1 663 107.18	0.40
USD NGL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	2 500 000.00	2 649 396.50	0.64
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.95000% 12-09.11.22	1 250 000.00	1 303 970.75	0.32
<b>Total USD</b>		<b>11 954 655.29</b>	<b>2.90</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>11 954 655.29</b>	<b>2.90</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>136 583 381.69</b>	<b>33.15</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD CCO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15.03.28	1 000 000.00	1 060 034.40	0.26
USD FOX CORP-144A 4.70900% 19-25.01.29	2 000 000.00	2 269 761.80	0.55
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.00000% 19-15.01.30	2 000 000.00	2 018 190.00	0.49
USD NRG ENERGY INC-144A 3.75000% 19-15.06.24	425 000.00	438 133.65	0.11
USD T-MOBILE USA INC *ESCROW* 5.12500% 17-15.04.25	2 000 000.00	0.20	0.00
USD T-MOBILE USA INC *ESCROW* 5.37500% 17-15.04.27	800 000.00	0.08	0.00
<b>Total USD</b>		<b>5 786 120.13</b>	<b>1.41</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>5 786 120.13</b>	<b>1.41</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>5 786 120.13</b>	<b>1.41</b>
<b>Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BRISTOL MYERS SQUIBB CO-144A 3.87500% 19-15.08.25	4 000 000.00	4 318 022.40	1.05
<b>Total USD</b>		<b>4 318 022.40</b>	<b>1.05</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>4 318 022.40</b>	<b>1.05</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>		<b>4 318 022.40</b>	<b>1.05</b>
<b>OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>			
<b>Fonds d'investissement, ouvert</b>			
<b>Luxembourg</b>			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - MULTI INCOME (USD) U-X-ACC	270.00	2 727 334.80	0.66
<b>Total Luxembourg</b>		<b>2 727 334.80</b>	<b>0.66</b>
<b>Total des Fonds d'investissement, ouvert</b>		<b>2 727 334.80</b>	<b>0.66</b>
<b>Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>		<b>2 727 334.80</b>	<b>0.66</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>416 402 222.47</b>	<b>101.07</b>

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

## Contrats de change à terme

### Contrats de change à terme (achat/vente)

EUR	62 547 100.00	USD	69 150 822.82	16.1.2020	53 825.41	0.01
CHF	17 707 100.00	USD	17 824 384.45	16.1.2020	-34 763.58	-0.01
USD	1 410 336.80	EUR	1 275 500.00	16.1.2020	-928.13	0.00
USD	715 626.19	EUR	648 000.00	16.1.2020	-1 347.29	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme (achat/vente)</b>					<b>16 786.41</b>	<b>0.00</b>

<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>522 168.32</b>	<b>0.13</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>					<b>-9 349 432.67</b>	<b>-2.27</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>4 420 629.24</b>	<b>1.07</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>412 012 373.77</b>	<b>100.00</b>

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

## Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en USD		1 006 909 698.38	965 150 659.20	1 098 109 693.43
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU0396369489</b>			
Actions en circulation		437 155.7680	405 301.5000	330 158.5000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		323.65	310.04	293.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		323.65	310.04	293.12
<b>Catégorie (GBP hedged) F-UKdist<sup>2</sup></b>	<b>LU0945636156</b>			
Actions en circulation		-	-	6 532.6580
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	-	97.62
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>1</sup>		-	-	97.62
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0396369992</b>			
Actions en circulation		227 215.7660	246 762.3270	316 125.9590
Valeur nette d'inventaire par action en USD		159.74	153.10	144.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		159.74	153.10	144.88
<b>Catégorie I-A2-mdist</b>	<b>LU0862612198</b>			
Actions en circulation		27 039.6270	11 399.6270	9 428.6270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.48	94.37	93.14
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		96.48	94.37	93.14
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU0396370651</b>			
Actions en circulation		46 437.8970	47 297.4590	86 131.0700
Valeur nette d'inventaire par action en USD		168.80	161.34	151.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		168.80	161.34	151.83
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0396370818</b>			
Actions en circulation		77 242.3500	98 607.5200	152 159.0730
Valeur nette d'inventaire par action en USD		169.74	162.18	152.53
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		169.74	162.18	152.53
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1819711182</b>			
Actions en circulation		218 178.1950	204 287.4650	149 827.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		105.95	102.84	99.88
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		105.95	102.84	99.88
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1554276805</b>			
Actions en circulation		25 444.9490	13 005.8120	23 605.8120
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		109.70	106.23	102.83
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		109.70	106.23	102.83
<b>Catégorie K-X-acc</b>	<b>LU1801154631</b>			
Actions en circulation		99 145.6890	30 088.6090	30 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.75	99.16	100.15
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		103.75	99.16	100.15
<b>Catégorie P-6%-mdist</b>	<b>LU1076698411</b>			
Actions en circulation		84 614.0010	84 982.5020	92 723.6770
Valeur nette d'inventaire par action en USD		87.49	86.67	87.62
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		87.49	86.67	87.62
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0070848972</b>			
Actions en circulation		289 605.9080	304 680.8520	411 401.9700
Valeur nette d'inventaire par action en USD		307.84	296.04	282.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		307.84	296.04	282.07
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0566797311</b>			
Actions en circulation		146 040.4020	154 929.4420	196 152.9680
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		135.86	132.73	130.60
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		135.86	132.73	130.60
<b>Catégorie P-mdist</b>	<b>LU0459103858</b>			
Actions en circulation		1 382 021.6200	1 351 553.9830	1 685 225.0360
Valeur nette d'inventaire par action en USD		85.79	85.19	86.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		85.79	85.19	86.57
<b>Catégorie Q-6%-mdist</b>	<b>LU1240777455</b>			
Actions en circulation		7 915.2470	6 245.2470	6 872.0260
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.68	101.44	102.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		102.68	101.44	102.03
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU0396369646</b>			
Actions en circulation		125 580.2510	143 384.7100	107 401.8770
Valeur nette d'inventaire par action en USD		128.28	123.03	116.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		128.28	123.03	116.60



	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1240777299</b>				
Actions en circulation		159 128.3570	165 218.9730	269 066.8770
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		115.43	112.47	110.06
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		115.43	112.47	110.06
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU1004768518</b>				
Actions en circulation		15 212.7950	13 430.1790	57 502.8100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		118.10	114.81	111.98
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		118.10	114.81	111.98
<b>Catégorie Q-mdist LU1240777539</b>				
Actions en circulation		67 209.0630	58 678.5890	22 299.9170
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.65	98.67	99.37
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		99.65	98.67	99.37
<b>Catégorie U-X-acc LU0396371030</b>				
Actions en circulation		23 949.7340	24 805.7340	30 787.2360
Valeur nette d'inventaire par action en USD		19 777.21	18 896.80	17 772.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		19 777.21	18 896.80	17 772.56
<b>Catégorie U-X-UKdist-mdist<sup>2</sup> LU1839734875</b>				
Actions en circulation		1 632.0000	543.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 089.42	10 049.67	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		10 089.42	10 049.67	-

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> La catégorie d'actions (GBP hedged) F-UKdist était en circulation jusqu'au 20.12.2018

<sup>3</sup> Première VNI 12.7.2018

## Structure du portefeuille-titres

### Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	75.25
Luxembourg	8.23
Canada	6.02
France	1.90
Grande-Bretagne	1.80
Pays-Bas	1.17
Iles Caimans	1.11
Irlande	0.70
Emirats arabes unis	0.38
Danemark	0.35
Liberia	0.34
Brésil	0.26
Bermudes	0.16
Suisse	0.08
<b>Total</b>	<b>97.75</b>

### Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	29.31
Télécommunications	7.27
Soins de santé & services sociaux	6.47
Pétrole	5.90
Internet, logiciels et services informatiques	4.73
Fonds de placement	4.56
Bâtiment et matériaux de construction	4.01
Banques & instituts de crédit	2.76
Restauration et loisirs	2.74
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.61
Appareils et composants électriques	2.28
Machines et appareils	2.27
Distribution d'énergie & d'eau	2.13
Industrie minière, charbon et acier	2.04
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.87
Equipement informatique et de réseau	1.84
Services divers	1.82
Environnement et recyclage	1.52
Industrie graphique, édition et médias	1.42
Alimentation & softs	1.29
Immobilier	1.23
Industrie de conditionnement	1.15
Chimie	0.89
Industrie aéronautique et spatiale	0.82
Gouvernements nationaux et centraux	0.80
Véhicules	0.70
Biens de consommation divers	0.58
Electronique et semi-conducteurs	0.56
Métaux précieux et pierres précieuses	0.50
Sylviculture; bois et papier	0.38
Commerce de détail, centres commerciaux	0.35
Agriculture et pêche	0.29
Métaux non ferreux	0.20
Trafic et transport	0.19
Assurances	0.11
Biotechnologie	0.09
Textiles, habillement & maroquinerie	0.07
<b>Total</b>	<b>97.75</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>30.11.2019</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	974 130 901.85
Portefeuille-titres, plus-/-(moins)-value non réalisée	10 142 657.43
Total du Portefeuille-titres (note 1)	984 273 559.28
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	12 843 328.30
Créances sur achats de titres (note 1)	2 394 022.78
Créances sur souscriptions	981 130.97
Intérêts à recevoir sur titres	13 477 823.07
Créances sur dividendes	2 121.54
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-141 950.31
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	82 009.94
<b>Total de l'Actif</b>	<b>1 013 912 045.57</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-25.16
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-3.06
Engagements sur achats de titres (note 1)	-6 089 502.00
Engagements sur rachats	-638 546.23
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-163 068.46
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-33 673.32
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-77 528.96
Total des Provisions pour frais	-274 270.74
<b>Total du Passif</b>	<b>-7 002 347.19</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>1 006 909 698.38</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	70 757.37
Intérêts sur titres	28 150 885.45
Dividendes	26 780.78
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	606 500.00
<b>Total des Revenus</b>	<b>28 854 923.60</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-783 977.16
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 119 050.49
Taxe d'abonnement (note 3)	-103 871.76
Autres commissions et frais (note 2)	-57 413.12
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-3 462.10
<b>Total des Charges</b>	<b>-3 067 774.63</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>25 787 148.97</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-4 386 602.50
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	420 477.00
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	1 077 306.26
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-295 522.18
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	1 469 948.87
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	476 143.10
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-1 238 249.45</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>24 548 899.52</b>
<b>Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	18 642 998.79
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur options	307 380.00
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats financiers à terme	-855 078.13
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	-318 208.12
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur swaps	-528 499.84
<b>Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée</b>	<b>17 248 592.70</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>41 797 492.22</b>

## Fluctuations de l'actif net

USD

	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Actif net au début de la période	965 150 659.20
Souscriptions	122 802 933.92
Rachats	-118 012 773.32
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	4 790 160.60
Dividendes versés	-4 828 613.64
Revenus/pertes net(te)s de placements	25 787 148.97
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-1 238 249.45
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	17 248 592.70
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	41 797 492.22
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>1 006 909 698.38</b>

## Evolution des actions en circulation

	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	405 301.5000
Nombre d'actions émises	47 070.2680
Nombre d'actions rachetées	-15 216.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>437 155.7680</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	246 762.3270
Nombre d'actions émises	69 104.5370
Nombre d'actions rachetées	-88 651.0980
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>227 215.7660</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A2-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	11 399.6270
Nombre d'actions émises	15 640.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>27 039.6270</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	47 297.4590
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-859.5620
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>46 437.8970</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	98 607.5200
Nombre d'actions émises	8 485.8990
Nombre d'actions rachetées	-29 851.0690
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>77 242.3500</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	204 287.4650
Nombre d'actions émises	13 890.7300
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>218 178.1950</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	13 005.8120
Nombre d'actions émises	37 778.6370
Nombre d'actions rachetées	-25 339.5000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>25 444.9490</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	30 088.6090
Nombre d'actions émises	69 057.0800
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>99 145.6890</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-6%-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	84 982.5020
Nombre d'actions émises	2 559.7830
Nombre d'actions rachetées	-2 928.2840
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>84 614.0010</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	304 680.8520
Nombre d'actions émises	105 414.9420
Nombre d'actions rachetées	-120 489.8860
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>289 605.9080</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	154 929.4420
Nombre d'actions émises	2 698.9900
Nombre d'actions rachetées	-11 588.0300
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>146 040.4020</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 351 553.9830
Nombre d'actions émises	202 719.6130
Nombre d'actions rachetées	-172 251.9760
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 382 021.6200</b>

<b>Catégorie</b>	<b>Q-6%-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	6 245.2470
Nombre d'actions émises	2 445.0000
Nombre d'actions rachetées	-775.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>7 915.2470</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	143 384.7100
Nombre d'actions émises	27 543.9690
Nombre d'actions rachetées	-45 348.4280
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>125 580.2510</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	165 218.9730
Nombre d'actions émises	4 030.2970
Nombre d'actions rachetées	-10 120.9130
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>159 128.3570</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	13 430.1790
Nombre d'actions émises	1 908.8720
Nombre d'actions rachetées	-126.2560
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>15 212.7950</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	58 678.5890
Nombre d'actions émises	10 609.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 078.5260
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>67 209.0630</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	24 805.7340
Nombre d'actions émises	684.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 540.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>23 949.7340</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-UKdist-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	543.0000
Nombre d'actions émises	1 156.0000
Nombre d'actions rachetées	-67.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 632.0000</b>

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
<b>– USD High Yield (USD)</b>				
I-A2-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.33
I-A2-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.33
I-A2-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.33
I-A2-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.33
I-A2-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.33
I-A2-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.33
P-6%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	0.43
P-6%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	0.44
P-6%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	0.44
P-6%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	0.44
P-6%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.43
P-6%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.43
P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.46
P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.46
P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.46
P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.46
P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.46
P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.46
Q-6%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	0.50
Q-6%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	0.51
Q-6%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	0.51
Q-6%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	0.51
Q-6%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.51
Q-6%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.51
Q-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.53
Q-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.53
Q-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.53
Q-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.53
Q-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.53
Q-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.53
U-X-UKdist-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	52.76
U-X-UKdist-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	44.69
U-X-UKdist-mdist	30.7.2019	2.8.2019	USD	130.95
U-X-UKdist-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	54.71
U-X-UKdist-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	46.73
U-X-UKdist-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	43.38
U-X-UKdist-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	48.72

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

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

### Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

#### Billets, taux fixe

##### EUR

EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	2 000 000.00	2 453 505.52	0.24
EUR	ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	3 400 000.00	4 154 277.05	0.41
EUR	ARD FINANCE SA-REG-S (PIK) 5.00000% 19-30.06.27	3 205 000.00	3 522 948.80	0.35
EUR	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 19-15.08.26	1 670 000.00	1 894 280.58	0.19
EUR	DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	3 000 000.00	3 489 927.47	0.35
EUR	INFOR US INC 5.75000% 16-15.05.22	3 300 000.00	3 682 242.96	0.36
EUR	IQVIA INC-REG-S 2.25000% 19-15.01.28	1 040 000.00	1 175 142.26	0.12
EUR	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-REG-S 4.50000% 15-15.05.23	1 525 000.00	1 702 483.32	0.17
<b>Total EUR</b>			<b>22 074 807.96</b>	<b>2.19</b>

##### USD

USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	4 500 000.00	4 916 250.00	0.49
USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.12500% 17-15.03.27	1 525 000.00	1 624 125.00	0.16
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 6.62500% 15-15.02.23	5 475 000.00	5 598 187.50	0.56
USD	ALTICE FRANCE-144A 7.37500% 16-01.05.26	5 625 000.00	6 004 687.50	0.60
USD	ALTICE LUXEMBOURG SA-144A 10.50000% 19-15.05.27	2 960 000.00	3 367 888.00	0.33
USD	ARD FINANCE SA-144A (PIK) 6.50000% 19-30.06.27	1 000 000.00	996 450.00	0.10
USD	BED BATH & BEYOND INC 5.16500% 14-01.08.44	3 750 000.00	2 552 325.00	0.25
USD	BOMBARDIER INC-144A 8.75000% 16-01.12.21	2 250 000.00	2 435 625.00	0.24
USD	BUCKEYE PARTNERS LP 5.85000% 13-15.11.43	1 200 000.00	1 024 485.77	0.10
USD	BUCKEYE PARTNERS LP 4.12500% 17-01.12.27	5 010 000.00	4 609 213.97	0.46
USD	CABLEVISION SYSTEMS CORP 5.87500% 12-15.09.22	3 500 000.00	3 771 250.00	0.37
USD	CALLON PETROLEUM CO 6.12500% 17-01.10.24	1 550 000.00	1 472 500.00	0.15
USD	CALPINE CORP 5.37500% 14-15.01.23	5 590 000.00	5 666 862.50	0.56
USD	CENTURYLINK INC 7.50000% 16-01.04.24	4 425 000.00	4 978 125.00	0.49
USD	CF INDUSTRIES INC 5.37500% 14-15.03.44	2 775 000.00	2 962 312.50	0.29
USD	CHESAPEAKE 7.00000% 18-01.10.24	950 000.00	484 500.00	0.05
USD	CINEMARK USA INC 4.87500% 13-01.06.23	2 950 000.00	2 994 250.00	0.30
USD	CNO FINANCIAL GROUP INC 5.25000% 19-30.05.29	985 000.00	1 091 453.88	0.11
USD	CODERE FINANCE 2 LUX SA-144A 7.62500% 16-01.11.21	4 000 000.00	3 607 728.00	0.36
USD	COVANTA HOLDING CORP 5.87500% 17-01.07.25	3 475 000.00	3 631 375.00	0.36
USD	CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN 5.75000% 17-01.04.25	3 170 000.00	3 186 801.00	0.32
USD	DANA INC 5.37500% 19-15.11.27	1 845 000.00	1 868 431.50	0.19
USD	ENCOMPASS HEALTH CORP 4.50000% 19-01.02.28	2 510 000.00	2 572 750.00	0.26
USD	EQUINIX INC 5.37500% 17-15.05.27	4 710 000.00	5 104 462.50	0.51
USD	FREEPORT-MCMORAN INC 4.55000% 14-14.11.24	1 910 000.00	2 007 333.60	0.20
USD	GANNETT CO INC 6.37500% 13-15.10.23	5 894 000.00	6 078 187.50	0.60
USD	GEMS MENASA CAYMAN LTD/GEDL-144A 7.12500% 19-31.07.26	3 660 000.00	3 844 143.75	0.38
USD	GENESIS ENERGY LP 6.25000% 17-15.05.26	3 095 000.00	2 698 236.47	0.27
USD	HCA INC 5.25000% 16-15.06.26	2 400 000.00	2 681 613.36	0.27
USD	HCA INC 7.50000% 11-15.02.22	3 265 000.00	3 615 987.50	0.36
USD	HILTON GRAND VACATION BORROWER LLC 6.12500% 18-01.12.24	2 825 000.00	3 065 125.00	0.30
USD	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.50000% 15-15.02.25	4 550 000.00	5 084 625.00	0.51
USD	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.25000% 18-15.01.27	1 975 000.00	2 216 937.50	0.22
USD	ISTAR INC 4.75000% 19-01.10.24	2 305 000.00	2 366 946.87	0.24
USD	KB HOME 4.80000% 19-15.11.29	925 000.00	936 562.50	0.09
USD	KB HOME 6.87500% 19-15.06.27	4 735 000.00	5 393 662.17	0.54
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 16-01.05.25	3 300 000.00	3 415 500.00	0.34
USD	NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD 6.20000% 10-01.08.40	2 815 000.00	943 025.00	0.09
USD	NRG ENERGY INC 7.25000% 17-15.05.26	2 615 000.00	2 863 372.70	0.28
USD	PULTEGROUP INC 5.50000% 16-01.03.26	2 840 000.00	3 148 850.00	0.31
USD	RANGE RESOURCES CORP 4.87500% 16-15.05.25	1 185 000.00	965 775.00	0.10
USD	RHP HOTEL PROPERTIES/RHP FINANCE 5.00000% 15-15.04.23	2 375 000.00	2 428 437.50	0.24
USD	SERVICE CORP INTERNATIONAL 5.12500% 19-01.06.29	2 375 000.00	2 535 312.50	0.25
USD	SM ENERGY CO 6.12500% 15-15.11.22	1 607 000.00	1 566 825.00	0.16
USD	SM ENERGY CO 6.62500% 18-15.01.27	870 000.00	791 700.00	0.08
USD	SM ENERGY CO 6.75000% 16-15.09.26	2 250 000.00	2 047 500.00	0.20
USD	SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.50000% 17-01.04.26	3 075 000.00	2 694 468.75	0.27
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.62500% 17-15.03.23	3 325 000.00	3 561 906.25	0.35
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.87500% 18-15.03.25	2 155 000.00	2 461 074.65	0.24
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.12500% 18-15.03.26	2 470 000.00	2 846 675.00	0.28
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 19-15.03.24	2 500 000.00	2 737 525.00	0.27
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.37500% 19-15.11.29	925 000.00	952 750.00	0.09
USD	T-MOBILE USA INC 6.37500% 14-01.03.25	4 625 000.00	4 798 437.50	0.48
USD	TELECOM ITALIA CAPITAL 7.20000% 06-18.07.36	940 000.00	1 100 317.00	0.11
USD	TENET HEALTHCARE CORP 4.62500% 17-15.07.24	3 870 000.00	4 005 450.00	0.40
USD	TENET HEALTHCARE CORP III 5.12500% 17-01.05.25	3 360 000.00	3 452 400.00	0.34
USD	TRANSDIGM INC-SUB 6.50000% 15-15.05.25	4 360 000.00	4 528 950.00	0.45
USD	TRANSOCEAN LTD 6.80000% 07-15.03.38	1 350 000.00	832 720.50	0.08
USD	TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD-144A 7.75000% 16-15.10.24	2 700 000.00	1 965 600.00	0.20
USD	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 5.50000% 19-15.08.26	200 000.00	210 003.00	0.02
USD	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 8.50000% 19-15.08.27	200 000.00	217 500.00	0.02
USD	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 6.50000% 18-15.12.26	1 815 000.00	1 981 263.07	0.20
USD	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.87500% 19-15.11.27	2 875 000.00	2 900 156.25	0.29
USD	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 5.50000% 16-15.08.26	2 325 000.00	2 444 109.75	0.24
USD	WELLFARE HEALTH PLANS INC 5.25000% 17-01.04.25	3 780 000.00	3 954 825.00	0.39
USD	WESTERN DIGITAL CORP 4.75000% 18-15.02.26	4 675 000.00	4 815 250.00	0.48
USD	ZIGGO BV-144A 4.87500% 19-15.01.30	4 000 000.00	4 083 682.40	0.41
USD	ZIGGO BV-144A 5.50000% 16-15.01.27	4 750 000.00	5 029 300.00	0.50
<b>Total USD</b>			<b>198 792 062.66</b>	<b>19.75</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**220 866 870.62** **21.94**

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
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 8.125%/VAR 16-PRP	3 725 000.00	4 493 281.25	0.45
<b>Total USD</b>		<b>4 493 281.25</b>	<b>0.45</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>4 493 281.25</b>	<b>0.45</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR COTT CORP-144A 5.50000% 16-01.07.24	2 000 000.00	2 295 172.16	0.23
<b>Total EUR</b>		<b>2 295 172.16</b>	<b>0.23</b>
<b>USD</b>			
USD NAVIENT CORP 7.25000% 12-25.01.22	2 525 000.00	2 739 625.00	0.27
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.750000% 02-15.03.32	880 000.00	1 049 400.00	0.10
<b>Total USD</b>		<b>3 789 025.00</b>	<b>0.37</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>6 084 197.16</b>	<b>0.60</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 3.37500% 19-15.01.28	5 545 000.00	6 227 073.38	0.62
EUR NETFLIX INC 4.62500% 18-15.05.29	4 100 000.00	5 004 099.38	0.50
<b>Total EUR</b>		<b>11 231 172.76</b>	<b>1.12</b>
<b>USD</b>			
USD DENBURY RESOURCES INC-144A 9.00000% 16-15.05.21	950 000.00	833 625.00	0.08
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	3 765 000.00	4 160 325.00	0.41
USD T-MOBILE USA INC 6.50000% 15-15.01.26	2 700 000.00	2 889 000.00	0.29
<b>Total USD</b>		<b>7 882 950.00</b>	<b>0.78</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>19 114 122.76</b>	<b>1.90</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	2 250 000.00	2 548 125.00	0.25
USD CITIGROUP INC-SUB 5.950%/3M LIBOR+406.8BP 12-PRP	5 585 000.00	5 921 607.95	0.59
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.000%/3M LIBOR+330BP 13-PRP	1 950 000.00	2 090 634.00	0.21
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.100%/VAR 14-PRP	1 050 000.00	1 148 437.50	0.11
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	3 900 000.00	3 915 600.00	0.39
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 7.64800%/VAR 01-PRP	1 940 000.00	2 776 625.00	0.28
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 7.014%/VAR 07-PRP	1 200 000.00	1 416 660.00	0.14
<b>Total USD</b>		<b>19 817 689.45</b>	<b>1.97</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>19 817 689.45</b>	<b>1.97</b>
<b>Bons du Trésor à moyen terme, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3M USTMMR+3.68P 18-31.10.20	8 100 000.00	8 093 640.61	0.80
<b>Total USD</b>		<b>8 093 640.61</b>	<b>0.80</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable</b>		<b>8 093 640.61</b>	<b>0.80</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>278 469 801.85</b>	<b>27.66</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Titres adossés à des hypothèques, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD PALISADES CENTER TRUST-144A-SUB 4.73700% 16-09.04.33	2 700 000.00	2 608 397.64	0.26
<b>Total USD</b>		<b>2 608 397.64</b>	<b>0.26</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe</b>		<b>2 608 397.64</b>	<b>0.26</b>
<b>Titres adossés à des hypothèques, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-144A 1M LIBOR+180BP 18-15.11.35	1 000 000.00	768 702.20	0.08
USD CAESARS PALACE LAS VEGAS TRUST-144A-SUB VAR 17-01.10.34	3 025 000.00	3 134 332.87	0.31
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	2 780 000.00	2 789 530.95	0.28
USD CHT COSMO MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+300BP 17-15.11.36	3 475 000.00	3 478 233.84	0.34
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A-SUB VAR 17-01.10.32	2 925 000.00	2 957 348.75	0.29
USD J.P. MORGAN CHASE COMMERCIAL-144A-SUB VAR 18-15.06.35	3 100 000.00	3 099 966.83	0.31
<b>Total USD</b>		<b>16 228 115.44</b>	<b>1.61</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable</b>		<b>16 228 115.44</b>	<b>1.61</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 5.00000% 17-15.10.25	5 115 000.00	5 304 408.45	0.53
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 3.87500% 19-15.01.28	460 000.00	462 903.75	0.05
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 7.50000% 19-15.03.26	1 470 000.00	1 628 025.00	0.16
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC 6.62500% 17-15.06.24	3 410 000.00	3 577 158.20	0.36
USD ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-144A 6.75000% 16-30.09.24	765 000.00	805 162.50	0.08
USD ALLY FINANCIAL INC 8.00000% 08-01.11.31	3 150 000.00	4 343 062.50	0.43

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 5.62500% 19-01.07.27	985 000.00	1 039 175.00	0.10
USD ANTERO RESOURCES FIN CORP 5.12500% 14-01.12.22	1 000 000.00	812 500.00	0.08
USD ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.87500% 19-01.04.27	2 415 000.00	2 486 496.07	0.25
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 10.00000% 17-01.04.22	4 107 000.00	3 942 720.00	0.39
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 7.00000% 18-01.11.26	1 355 000.00	1 043 350.00	0.10
USD ASGN INC-144A 4.62500% 19-15.05.28	925 000.00	929 625.00	0.09
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 5.25000% 18-01.08.26	1 300 000.00	1 388 556.00	0.14
USD AVON INTERNATIONAL OPERATIONS INC-144A 7.87500% 16-15.08.22	1 400 000.00	1 457 750.00	0.14
USD BEAZER HOMES USA INC 5.87500% 18-15.10.27	2 455 000.00	2 412 037.50	0.24
USD BOISE CASCADE CO-144A 5.62500% 16-01.09.24	3 686 000.00	3 833 440.00	0.38
USD BOMBARDIER INC-144A 7.50000% 15-15.03.25	2 950 000.00	2 986 875.00	0.30
USD BOMBARDIER INC-144A 7.50000% 17-01.12.24	2 500 000.00	2 569 939.00	0.26
USD BOMBARDIER INC-144A 7.87500% 19-15.04.27	3 215 000.00	3 234 161.40	0.32
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 5.12500% 17-01.05.25	3 350 000.00	3 463 062.50	0.34
USD BOYNE USA INC-144A 7.25000% 18-01.05.25	1 805 000.00	1 958 425.00	0.19
USD BRAND ENERGY & INFRASTRUCTURE SERV-144A 8.50000% 17-15.07.25	185 000.00	180 375.00	0.02
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.62500% 16-01.09.24	5 261 000.00	5 471 440.00	0.54
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 6.75000% 19-01.06.27	495 000.00	534 404.47	0.05
USD BWAY HOLDING CO-144A 7.25000% 17-15.04.25	2 800 000.00	2 653 000.00	0.26
USD CALFRAC HOLDINGS LP-144A 8.50000% 18-15.06.26	2 935 000.00	1 185 006.25	0.12
USD CALIFORNIA RESOURCES CORP-144A 8.00000% 15-15.12.22	1 500 000.00	375 000.00	0.04
USD CALLON PETROLEUM CO 6.37500% 18-01.07.26	950 000.00	885 875.00	0.09
USD CARRIZO OIL & GAS INC 6.25000% 15-15.04.23	1 089 000.00	1 039 500.00	0.10
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 5.00000% 19-15.07.27	2 485 000.00	2 578 187.50	0.26
USD CBS OUTDOOR AMERICAS CAPITAL LLC-144A 4.62500% 19-15.03.30	925 000.00	933 676.50	0.09
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.87500% 15-01.05.27	3 100 000.00	3 301 500.00	0.33
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.75000% 15-15.02.26	7 915 000.00	8 359 902.15	0.83
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.87500% 16-01.04.24	2 400 000.00	2 502 000.00	0.25
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	5 000 000.00	5 275 000.00	0.52
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 17-01.05.27	460 000.00	467 600.00	0.05
USD CDK GLOBAL INC-144A 5.25000% 19-15.05.29	925 000.00	980 638.75	0.10
USD CENTENE CORP-144A 4.25000% 19-15.12.27	1 845 000.00	1 898 043.75	0.19
USD CENTENE CORP-144A 4.62500% 19-15.12.29	2 215 000.00	2 322 981.25	0.23
USD CENTENE CORP-144A 5.37500% 18-01.06.26	1 175 000.00	1 246 968.75	0.12
USD CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC-144A 6.87500% 19-01.04.27	1 730 000.00	1 686 940.30	0.17
USD CHANGE HC HLLS LLC/CHNG HC FIN INC-144A 5.75000% 17-01.03.25	3 360 000.00	3 469 200.00	0.34
USD CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.87500% 17-31.03.25	1 230 000.00	1 374 771.00	0.14
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP-144A 4.50000% 19-01.10.29	920 000.00	924 876.00	0.09
USD CHOBANI LLC/FINANCE CORP-144A 7.50000% 17-15.04.25	2 750 000.00	2 605 625.00	0.26
USD CLEAN HARBORS INC-144A 4.87500% 19-15.07.27	985 000.00	1 032 083.00	0.10
USD CLEAN HARBORS INC-144A 5.12500% 19-15.07.29	1 975 000.00	2 086 972.62	0.21
USD COMMSCOPE FINANCE LLC-144A 8.25000% 19-01.03.27	3 960 000.00	3 979 602.00	0.40
USD COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC-144A 6.00000% 15-15.06.25	6 770 000.00	6 533 050.00	0.65
USD CONSTELLUM SE-144A 6.62500% 17-01.03.25	1 425 000.00	1 482 028.50	0.15
USD CRC ESCROW ISSUER LLC / FINCO INC-144A 5.25000% 17-15.10.25	3 345 000.00	3 456 923.70	0.34
USD CREDIT ACCEPTANCE CORP 7.37500% 15-15.03.23	3 420 000.00	3 522 600.00	0.35
USD CSC HOLDINGS INC-144A 5.37500% 18-01.02.28	1 300 000.00	1 374 750.00	0.14
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.37500% 18-15.07.23	2 800 000.00	2 876 539.12	0.29
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.50000% 18-15.05.26	5 475 000.00	5 783 844.75	0.57
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 7.50000% 18-01.04.28	1 325 000.00	1 492 281.25	0.15
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 19-01.02.29	3 000 000.00	3 346 230.00	0.33
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 10.87500% 15-15.10.25	2 525 000.00	2 840 625.00	0.28
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 15-15.10.25	1 925 000.00	2 048 007.50	0.20
USD CSN RESOURCES SA-144A 7.62500% 18-13.02.23	2 500 000.00	2 607 812.50	0.26
USD DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-144A 5.75000% 17-15.04.25	2 390 000.00	2 503 525.00	0.25
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP-144A 6.75000% 07-15.09.37	1 475 000.00	1 519 250.00	0.15
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 6.02000% 16-15.06.26	4 000 000.00	4 570 834.40	0.45
USD DISH DBS CORP 5.87500% 14-15.11.24	2 560 000.00	2 556 800.00	0.25
USD EAGLE HOLDING CO II LLC-144A (PIK) 7.62500% 17-15.05.22	915 000.00	926 437.50	0.09
USD ELDORADO RESORTS INC 6.00000% 19-15.09.26	3 225 000.00	3 550 080.00	0.35
USD ENDO FINANCE LLC-144A 6.00000% 15-15.07.23	1 800 000.00	1 170 000.00	0.12
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 6.37500% 18-15.07.26	1 400 000.00	1 494 500.00	0.15
USD ENTERCOM MEDIA CORP-144A 7.25000% 16-01.11.24	3 655 000.00	3 856 025.00	0.38
USD ENTERPRISE MERGER SUB INC-144A 8.75000% 18-15.10.26	1 975 000.00	804 812.50	0.08
USD FLEX ACQUISITION CO INC-144A 7.87500% 18-15.07.26	5 450 000.00	5 204 750.00	0.52
USD FREEPORT-MCMORAN INC 5.45000% 13-15.03.43	3 185 000.00	3 057 600.00	0.30
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 11.00000% 16-15.09.25	2 390 000.00	1 099 400.00	0.11
USD GENESIS ENERGY LP 5.62500% 14-15.06.24	1 700 000.00	1 534 250.00	0.15
USD GENESIS ENERGY LP 6.00000% 15-15.05.23	1 800 000.00	1 682 046.00	0.17
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 5.37500% 18-01.03.23	3 000 000.00	3 015 000.00	0.30
USD GOEASY LTD-144A 5.37500% 19-01.12.24	925 000.00	931 937.50	0.09
USD GOLDEN NUGGET INC-144A 6.75000% 17-15.10.24	2 950 000.00	3 045 875.00	0.30
USD GRAY ESCROW INC-144A 7.00000% 18-15.05.27	4 440 000.00	4 917 300.00	0.49
USD GREIF INC-144A 6.50000% 19-01.03.27	985 000.00	1 051 487.50	0.10
USD GULFPORT ENERGY CORP 6.37500% 17-15.05.25	3 055 000.00	1 985 750.00	0.20
USD HARSCO CORP-144A 5.75000% 19-31.07.27	985 000.00	1 036 712.50	0.10
USD HD SUPPLY INC-144A 5.37500% 18-15.10.26	1 820 000.00	1 929 200.00	0.19
USD HERC HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15.07.27	2 430 000.00	2 542 387.50	0.25
USD HESS INFRASTRUCTURE PART/FIN CORP-144A 5.62500% 17-15.02.26	3 075 000.00	3 198 000.00	0.32
USD HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 5.75000% 15-01.10.25	3 225 000.00	2 801 460.75	0.28
USD HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 6.25000% 18-01.11.28	2 095 000.00	1 762 376.85	0.18
USD HILL-ROM HOLDINGS INC-144A 4.37500% 19-15.09.27	925 000.00	948 125.00	0.09
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC 4.25000% 17-01.09.24	3 125 000.00	3 179 687.50	0.32
USD HOLOGIC INC-144A 4.37500% 17-15.10.25	875 000.00	901 250.00	0.09
USD HOLOGIC INC-144A 4.62500% 18-01.02.28	850 000.00	896 750.00	0.09
USD HUB INTERNATIONAL LTD-144A 7.00000% 18-01.05.26	4 550 000.00	4 663 750.00	0.46
USD HUBBAY MINERALS INC-144A 7.25000% 16-15.01.23	2 405 000.00	2 465 125.00	0.25
USD IAA SPINCO INC-144A 5.50000% 19-15.06.27	2 490 000.00	2 418 496.45	0.26
USD INFOR US INC 6.50000% 16-15.05.22	2 625 000.00	2 674 350.00	0.27
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 5.50000% 14-01.08.23	3 585 000.00	2 848 999.50	0.28
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA-144A 9.75000% 17-15.07.25	2 660 000.00	2 234 400.00	0.22
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA-144A 8.50000% 18-15.10.24	1 975 000.00	1 628 082.36	0.16
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 17-15.09.27	2 060 000.00	2 116 650.00	0.21
USD JACOBS ENTERTAINMENT INC-144A 7.87500% 17-01.02.24	3 300 000.00	3 498 000.00	0.35
USD JAGUAR HOLDINGS/PHARMA PROD DEV-144A 6.37500% 15-01.08.23	2 480 000.00	2 566 800.00	0.26
USD JBS USA LUX SA/FOOD/FINANCE INC-144A 6.50000% 19-15.04.29	2 470 000.00	2 743 651.30	0.27

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019



Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD JBS USA LUX SA/FOOD/FINANCE INC-144A 5.50000% 19-15.01.30	1 840 000.00	1 961 900.00	0.20
USD JELD-WEN INC-144A 4.62500% 17-15.12.25	830 000.00	837 262.50	0.08
USD JELD-WEN INC-144A 4.87500% 17-15.12.27	1 665 000.00	1 667 081.24	0.17
USD JSL EUROPE SA-144A 7.75000% 17-26.07.24	2 220 000.00	2 376 232.50	0.24
USD KAISER ALUMINUM CORP-144A 4.62500% 19-01.03.28	1 845 000.00	1 893 708.00	0.19
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-01.10.25	6 245 000.00	6 338 675.00	0.63
USD LAMAR MEDIA CORPORATION-SUB 5.00000% 13-01.05.23	2 400 000.00	2 442 000.00	0.24
USD LENNAR CORP 5.25000% 18-01.06.26	2 280 000.00	2 490 900.00	0.25
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.25000% 17-15.03.26	5 410 000.00	5 633 162.50	0.56
USD MATTEL INC-144A 6.75000% 17-31.12.25	2 330 000.00	2 440 675.00	0.24
USD MEDNAX INC-144A 6.25000% 18-15.01.27	1 480 000.00	1 505 900.00	0.15
USD MEG ENERGY CORP-144A 6.50000% 17-15.01.25	3 600 000.00	3 741 984.00	0.37
USD MERITOR INC 6.25000% 14-15.02.24	3 245 000.00	3 342 350.00	0.33
USD MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC 4.50000% 17-01.09.26	3 457 000.00	3 638 492.50	0.36
USD MOLINA HEALTHCARE INC-144A 4.87500% 17-15.06.25	3 565 000.00	3 636 300.00	0.36
USD MSCI INC-144A 5.37500% 18-15.05.27	835 000.00	894 493.75	0.09
USD MSCI INC-144A 5.75000% 15-15.08.25	2 800 000.00	2 940 000.00	0.29
USD MUELLER WATER PRODUCTS INC-144A 5.50000% 18-15.06.26	2 695 000.00	2 829 750.00	0.28
USD NABORS INDUSTRIES INC 5.75000% 18-01.02.25	2 600 000.00	2 028 000.00	0.20
USD NCR CORP 6.37500% 14-15.12.23	5 153 000.00	5 277 444.95	0.52
USD NETFLIX INC 5.87500% 15-15.02.25	5 665 000.00	6 204 591.25	0.62
USD NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 10.12500% 17-01.04.22	5 850 000.00	6 149 812.50	0.61
USD NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 6.25000% 18-15.03.26	3 165 000.00	3 315 337.50	0.33
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.62500% 16-01.08.24	3 300 000.00	3 440 250.00	0.34
USD NEXSTAR ESCROW INC-144A 5.62500% 19-15.07.27	925 000.00	974 376.50	0.10
USD NIELSEN FINANCE LLC/CO-144A 5.00000% 14-15.04.22	5 050 000.00	5 081 562.50	0.50
USD NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD-144A 7.87500% 18-01.02.26	2 600 000.00	1 636 375.00	0.16
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	6 355 000.00	6 418 550.00	0.64
USD NOVELIS CORP-144A 5.87500% 16-30.09.26	2 750 000.00	2 880 625.00	0.29
USD NRG ENERGY INC 6.62500% 17-15.01.27	2 960 000.00	3 204 200.00	0.32
USD NRG ENERGY INC-144A 5.25000% 19-15.06.29	925 000.00	991 415.00	0.10
USD OASIS PETROLEUM INC-144A 6.25000% 18-01.05.26	2 070 000.00	1 485 225.00	0.15
USD PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 6.25000% 19-15.05.19	495 000.00	526 249.35	0.05
USD PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 8.50000% 19-15.05.27	2 370 000.00	2 420 362.50	0.24
USD PAR PHARMACEUTICAL INC-144A 7.50000% 19-01.04.27	1 600 000.00	1 512 000.00	0.15
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 5.50000% 17-15.02.24	3 700 000.00	4 049 280.00	0.40
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 4.50000% 17-15.03.23	2 450 000.00	2 565 640.00	0.26
USD PATRICK INDUSTRIES INC-144A 7.50000% 19-15.10.27	2 510 000.00	2 646 305.55	0.26
USD PBF LOGISTICS LP/FINANCE CORP 6.87500% 15-15.05.23	2 840 000.00	2 926 194.00	0.29
USD PENN NATIONAL GAMING INC-144A 5.62500% 17-15.01.27	6 080 000.00	6 308 000.00	0.63
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.50000% 17-01.03.25	3 930 000.00	4 121 587.50	0.41
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15.12.29	230 000.00	240 925.00	0.02
USD PRESTIGE BRANDS INC-144A 6.37500% 16-01.03.24	2 290 000.00	2 384 462.50	0.24
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 9.25000% 16-15.05.23	1 284 000.00	1 349 805.00	0.13
USD QEP RESOURCES INC 5.25000% 12-01.05.23	3 360 000.00	3 192 000.00	0.32
USD QORVO INC 5.50000% 19-15.07.26	2 670 000.00	2 840 212.50	0.28
USD QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01.05.25	2 925 000.00	3 037 978.12	0.30
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 7.50000% 97-15.10.27	2 700 000.00	3 457 378.62	0.34
USD RR DONNELLEY & SONS CO 7.87500% 13-15.03.21	886 000.00	917 010.00	0.09
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL 10.00000% 14-01.12.22	3 052 000.00	3 132 878.00	0.31
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-144A 5.00000% 17-15.10.25	2 425 000.00	2 532 985.25	0.25
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-144A 8.25000% 19-15.03.26	7 030 000.00	7 610 678.00	0.76
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC-144A 7.00000% 19-15.05.28	1 845 000.00	1 923 412.50	0.19
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.37500% 14-15.05.24	2 150 000.00	2 214 500.00	0.22
USD SHEA HOMES LP/FNDG CORP-144A 5.87500% 15-01.04.23	2 840 000.00	2 896 800.00	0.29
USD SHEA HOMES LP/FNDG CORP-144A 6.12500% 15-01.04.25	1 450 000.00	1 500 750.00	0.15
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.37500% 16-15.07.26	7 375 000.00	7 789 843.75	0.77
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.50000% 19-01.07.29	2 470 000.00	2 652 162.50	0.26
USD SPECTRUM BRANDS INC-144A 5.00000% 19-01.10.29	460 000.00	469 200.00	0.05
USD SPEEDWAY MOTO/ SPEEDWAY FUNDING II-144A 4.87500% 19-01.11.27	2 765 000.00	2 751 175.00	0.27
USD SPRINT CORP 7.62500% 15-15.02.25	2 345 000.00	2 568 478.50	0.26
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	6 750 000.00	7 420 781.25	0.74
USD SPX FLOW INC-144A 5.62500% 16-15.08.24	2 680 000.00	2 793 900.00	0.28
USD SUMMIT MATERIALS LLC/FIN-144A 6.50000% 19-15.03.27	985 000.00	1 051 487.50	0.10
USD SUNOCO LP/FINANCE CORP 5.50000% 18-15.02.26	2 700 000.00	2 791 125.00	0.28
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 10.50000% 17-15.01.26	5 290 000.00	4 487 718.60	0.45
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 6.62500% 19-15.01.28	925 000.00	906 500.00	0.09
USD TALLGRASS ENRGY PART LP/FIN CORP-144A 5.50000% 17-15.01.28	2 345 000.00	2 169 171.90	0.22
USD TENET HEALTHCARE CORP 8.12500% 13-01.04.22	5 485 000.00	5 992 362.50	0.60
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.87500% 19-01.01.26	2 765 000.00	2 872 143.75	0.29
USD TENNANT CO 5.62500% 18-01.05.25	3 425 000.00	3 570 562.50	0.35
USD TERRAFORM POWER OPERATING LLC-144A 4.75000% 19-15.01.30	3 675 000.00	3 693 191.25	0.37
USD TMS INTERNATIONAL CORP-144A 7.25000% 17-15.08.25	4 000 000.00	3 400 000.00	0.34
USD TRANSIDGM INC-144A 6.25000% 19-15.03.26	3 500 000.00	3 758 125.00	0.37
USD TRANSOCEAN INC-144A 9.00000% 16-15.07.23	2 495 000.00	2 547 613.31	0.25
USD TRIDENT MERGER SUB INC-144A 6.62500% 17-01.11.25	2 615 000.00	2 340 425.00	0.23
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.04.26	3 400 000.00	3 493 500.00	0.35
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.00000% 17-15.12.25	6 915 000.00	7 796 662.50	0.77
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.25000% 18-01.04.26	3 000 000.00	3 434 130.00	0.34
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 8.50000% 18-31.01.27	4 485 000.00	5 079 262.50	0.50
USD VIASAT INC-144A 5.62500% 17-15.09.25	2 525 000.00	2 562 875.00	0.25
USD VIASAT INC-144A 5.62500% 19-15.04.27	915 000.00	975 618.75	0.10
USD VIKING CRUISES LTD-144A 5.87500% 17-15.09.27	2 370 000.00	2 535 900.00	0.25
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.50000% 18-01.09.26	6 915 000.00	7 278 037.50	0.72
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.00000% 19-31.07.27	4 935 000.00	5 126 231.25	0.51
USD WASTE PRO USA INC-144A 5.50000% 18-15.02.26	2 766 000.00	2 855 895.00	0.28
USD WILLIAM CARTER COMPANY-144A 5.62500% 19-15.03.27	660 000.00	711 150.00	0.07
USD WILLIAMS SCOTSMAN INTNL INC-144A 6.87500% 18-15.08.23	2 470 000.00	2 595 153.67	0.26
USD WPX ENERGY INC 5.25000% 14-15.09.24	4 820 000.00	4 925 895.40	0.49
USD WR GRACE & CO-CONN-144A 5.62500% 14-01.10.24	2 300 000.00	2 501 250.00	0.25
USD WW INTERNATIONAL INC-144A 8.62500% 17-01.12.25	2 500 000.00	2 606 250.00	0.26
USD YUM BRANDS INC-144A 4.75000% 19-15.01.30	925 000.00	957 375.00	0.10
<b>Total USD</b>		<b>533 613 790.05</b>	<b>53.00</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>533 613 790.05</b>	<b>53.00</b>



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
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 5.00000% 16-01.10.24	3 105 000.00	3 178 743.75	0.31
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA-144A 8.00000% 16-15.02.24	1 865 000.00	1 902 300.00	0.19
USD ISTAR INC 5.25000% 17-15.09.22	2 425 000.00	2 481 260.00	0.25
USD LIBERTY INTERACTIVE LLC 8.25000% 00-01.02.30	2 345 000.00	2 342 068.75	0.23
<b>Total USD</b>		<b>9 904 372.50</b>	<b>0.98</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>9 904 372.50</b>	<b>0.98</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>562 354 675.63</b>	<b>55.85</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 5.87500% 19-01.06.29	985 000.00	1 062 568.75	0.10
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 4.00000% 19-01.05.28	1 800 000.00	1 806 750.00	0.18
USD CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 5.12500% 19-15.01.26	2 150 000.00	2 175 098.88	0.22
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 4.25000% 19-01.04.28	460 000.00	480 562.00	0.05
USD CHARLES RIVER LABORATORIES INTER-144A 4.25000% 19-01.05.28	925 000.00	931 937.50	0.09
USD CHESAPEAKE ENERGY CORP 8.00000% 18-15.06.27	1 360 000.00	649 400.00	0.06
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.62500% 18-15.01.24	2 320 000.00	2 389 600.00	0.24
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP-144A 8.00000% 19-01.04.27	985 000.00	1 017 012.50	0.10
USD HUDBAY MINERALS INC-144A 7.62500% 16-15.01.25	886 000.00	888 215.00	0.09
USD INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC-144A 5.75000% 19-01.02.28	925 000.00	970 093.75	0.10
USD JACK OHIO FIN/JO FINANCE 1 CORP-144A 6.75000% 16-15.11.21	192 000.00	195 840.01	0.02
USD JACK OHIO FIN/JO FINANCE 1 CORP-144A 10.25000% 16-15.11.22	1 865 000.00	1 976 900.00	0.20
USD JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC-144A 6.75000% 18-15.02.28	3 100 000.00	3 425 500.00	0.34
USD JEFFERIES FINANCE LLC-144A 7.25000% 17-15.08.24	1 955 000.00	1 994 100.00	0.20
USD KFC HLDG/PIZZA HUT HLDG/TACO BELL-144A 4.75000% 17-01.06.27	2 175 000.00	2 262 000.00	0.22
USD PARSLEY ENERGY LLC/FINANCE CORP-144A 5.37500% 16-15.01.25	2 445 000.00	2 499 963.60	0.25
USD PARTY CITY HOLDINGS INC-144A 6.62500% 18-01.08.26	8 700 000.00	5 220 000.00	0.52
USD PRECISION DRILLING CORP 7.75000% 17-15.12.23	1 600 000.00	1 516 000.00	0.15
USD PRECISION DRILLING CORP-144A 7.12500% 17-15.01.26	1 025 000.00	896 162.63	0.09
USD SUNOCO LP/FINANCE CORP 5.87500% 18-15.03.28	1 640 000.00	1 722 000.00	0.17
USD T-MOBILE USA INC *ESCROW* 6.37500% 14-01.03.25	4 625 000.00	0.46	0.00
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 7.25000% 19-15.05.27	460 000.00	469 455.30	0.05
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 5.12500% 16-01.02.25	4 745 000.00	4 875 013.00	0.48
USD USA COMPRESSION PRTRN/FIN CORP-144A 6.87500% 19-01.09.27	1 480 000.00	1 513 744.00	0.15
USD VOC ESCROW LTD-144A 5.00000% 18-15.02.28	2 595 000.00	2 722 596.15	0.27
USD WEEKLEY HOMES LLC/FINANCE CORP 6.62500% 17-15.08.25	3 890 000.00	3 977 525.00	0.39
<b>Total USD</b>		<b>47 638 038.53</b>	<b>4.73</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>47 638 038.53</b>	<b>4.73</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD DELEK LOGISTICS PARTNERS LP 6.75000% 18-15.05.25	3 595 000.00	3 595 000.00	0.36
USD T-MOBILE USA INC *ESCROW* 6.50000% 15-15.01.26	2 700 000.00	0.27	0.00
<b>Total USD</b>		<b>3 595 000.27</b>	<b>0.36</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>3 595 000.27</b>	<b>0.36</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>51 233 038.80</b>	<b>5.09</b>
<b>Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC-144A 5.87500% 19-15.02.28	920 000.00	962 550.00	0.10
USD AMERICAN BUILDER & CONTRACT SUPPLY-144A 4.00000% 19-15.01.28	925 000.00	926 156.25	0.09
USD AVON INTERNATIONAL CAPITAL PLC-144A 6.50000% 19-15.08.22	6 124 000.00	6 353 650.00	0.63
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.50000% 19-15.11.26	460 000.00	464 600.00	0.05
USD BOYD GAMING CORP-144A 4.75000% 19-01.12.27	1 845 000.00	1 863 689.85	0.18
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.37500% 19-01.06.29	1 400 000.00	1 499 750.00	0.15
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.75000% 19-01.03.30	1 840 000.00	1 890 600.00	0.19
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN-144A 5.62500% 19-01.05.27	1 840 000.00	1 775 554.00	0.18
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 8.50000% 19-01.05.27	2 525 000.00	2 696 489.66	0.27
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL-144A 4.75000% 19-15.07.27	985 000.00	1 044 100.00	0.10
USD GW B-CR SECURITY CORP-144A 9.50000% 19-01.11.27	2 145 000.00	2 230 800.00	0.22
USD HERTZ CORP/THE-144A 7.12500% 19-01.08.26	1 840 000.00	1 959 600.00	0.19
USD IQVIA INC-144A 5.00000% 19-15.05.27	2 440 000.00	2 562 000.00	0.25
USD LCPR SENIOR SECURED FINANCING DAC-144A 6.75000% 19-15.10.27	2 500 000.00	2 578 125.00	0.26
USD MSCI INC-144A 4.00000% 19-15.11.29	1 400 000.00	1 407 000.00	0.14
USD NCR CORP-144A 6.12500% 19-01.09.29	1 380 000.00	1 455 900.00	0.14
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 5.50000% 19-15.10.27	925 000.00	982 812.50	0.10
USD QORVO INC-144A 4.37500% 19-15.10.29	2 765 000.00	2 809 931.25	0.28
USD SELECT MEDICAL CORP-144A 6.25000% 19-15.08.26	3 505 000.00	3 759 112.50	0.37
USD SILGAN HOLDINGS INC-144A 4.12500% 19-01.02.28	2 330 000.00	2 334 380.40	0.23
USD TELESAT CANADA / TELESAT LLC-144A 6.50000% 19-15.10.27	1 840 000.00	1 903 491.59	0.19
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 5.12500% 19-01.11.27	2 765 000.00	2 889 425.00	0.29
<b>Total USD</b>		<b>46 349 718.00</b>	<b>4.60</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>46 349 718.00</b>	<b>4.60</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>		<b>46 349 718.00</b>	<b>4.60</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

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

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

### Fonds d'investissement, ouvert

#### Luxembourg

USD	UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	3 500.00	40 815 705.00	4.05
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - MULTI INCOME (USD) U-X-ACC	500.00	5 050 620.00	0.50
<b>Total Luxembourg</b>			<b>45 866 325.00</b>	<b>4.55</b>

**Total des Fonds d'investissement, ouvert** **45 866 325.00** **4.55**

**Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée** **45 866 325.00** **4.55**

**Total du Portefeuille-titres** **984 273 559.28** **97.75**

## Instruments dérivés

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

#### Swaps et Swaps à terme sur indices

USD	BOA/BOXX USD LIQUID HY TR EQS REC. PERF 19-20.03.20	20 000 000.11	82 009.94	0.01
USD	BOA/BOXX USD LIQUID HY TR EQS PAYER 3ML 19-20.03.20			
<b>Total des Swaps et Swaps à terme sur indices</b>			<b>82 009.94</b>	<b>0.01</b>

**Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé** **82 009.94** **0.01**

**Total des Instruments dérivés** **82 009.94** **0.01**

### Contrats de change à terme

#### Contrats de change à terme (achat/vente)

USD	38 546 046.70	EUR	34 865 000.00	16.1.2020	-30 003.35	0.00
EUR	7 139 000.00	USD	7 892 735.62	16.1.2020	6 143.52	0.00
CHF	59 916 800.00	USD	60 313 663.91	16.1.2020	-117 632.06	-0.01
USD	2 989 143.97	EUR	2 702 000.00	16.1.2020	-458.42	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme (achat/vente)</b>					<b>-141 950.31</b>	<b>-0.01</b>

**Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** **12 843 328.30** **1.28**

**Crédit en compte courant et autres engagements à court terme** **-25.16** **0.00**

**Autres actifs et passifs** **9 852 776.33** **0.97**

**Total de l'Actif net** **1 006 909 698.38** **100.00**

# UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

## Données principales

	ISIN	30.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en USD		2 684 014 176.98	2 693 562 132.32	2 818 846 878.95
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU1611257095</b>			
Actions en circulation		5 663.8510	5 358.2820	4 142.6920
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109 637.65	105 453.19	99 151.67
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		109 637.65	105 453.19	99 151.67
<b>Catégorie U-X-acc</b>	<b>LU1469614280</b>			
Actions en circulation		157 512.8450	170 144.1720	207 463.1720
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 429.50	10 973.60	10 280.73
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		11 429.50	10 973.60	10 280.73
<b>Catégorie (CHF hedged) U-X-acc</b>	<b>LU1469622465</b>			
Actions en circulation		24 966.9160	25 622.9160	27 240.9160
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		10 517.08	10 262.29	9 932.44
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		10 517.08	10 262.29	9 932.44

<sup>1</sup> Voir note 1

## Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net		Répartition économique en % de l'actif net	
Etats-Unis	75.65	Banques & instituts de crédit	27.36
Grande-Bretagne	4.90	Etablissements financiers et sociétés de participation	27.01
Pays-Bas	3.60	Distribution d'énergie & d'eau	4.70
Japon	2.24	Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	4.64
Irlande	2.05	Pétrole	4.28
France	1.14	Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	4.06
Canada	1.08	Télécommunications	3.55
Australie	0.80	Trafic et transport	2.49
Arabie saoudite	0.77	Tabac et boissons alcoolisées	2.02
Espagne	0.74	Equipement informatique et de réseau	1.59
Liberia	0.55	Appareils et composants électriques	1.56
Italie	0.55	Soins de santé & services sociaux	1.54
Suède	0.50	Industrie graphique, édition et médias	1.48
Guernesey	0.48	Immobilier	1.42
Finlande	0.47	Industrie aéronautique et spatiale	1.40
Luxembourg	0.47	Internet, logiciels et services informatiques	1.01
Suisse	0.45	Assurances	1.01
Bermudes	0.44	Electronique et semi-conducteurs	0.92
Danemark	0.30	Chimie	0.91
Corée du Sud	0.27	Restauration et loisirs	0.89
Mexique	0.23	Bâtiment et matériaux de construction	0.87
Colombie	0.14	Biotechnologie	0.84
Hong Kong	0.13	Commerce de détail, centres commerciaux	0.70
Jersey	0.12	Véhicules	0.54
Chine	0.09	Industrie minière, charbon et acier	0.37
<b>Total</b>	<b>98.16</b>	Services divers	0.28
		Machines et appareils	0.20
		Industrie de conditionnement	0.16
		Organisations supranationales	0.14
		Métaux précieux et pierres précieuses	0.13
		Métaux non ferreux	0.09
		<b>Total</b>	<b>98.16</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>30.11.2019</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	2 558 228 503.04
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	76 316 477.62
Total du Portefeuille-titres (note 1)	2 634 544 980.66
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	37 464 496.52
Autres liquidités (marges)	1 781 846.93
Créances sur souscriptions	1 770 537.81
Intérêts à recevoir sur titres	22 888 696.03
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	-516 812.79
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-503 875.33
<b>Total de l'Actif</b>	<b>2 697 429 869.83</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-9.99
Engagements sur achats de titres (note 1)	-11 086 400.00
Engagements sur rachats	-1 829 968.02
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-85 392.79
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-43 761.11
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-370 160.94
Total des Provisions pour frais	-499 314.84
<b>Total du Passif</b>	<b>-13 415 692.85</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>2 684 014 176.98</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	253 290.90
Intérêts sur titres	46 801 274.88
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	1 500 037.50
Revenus sur prêts de titres (note 13)	52 486.02
<b>Total des Revenus</b>	<b>48 607 089.30</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-970 846.26
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 069 586.09
Taxe d'abonnement (note 3)	-134 109.14
Frais sur prêts de titres (note 13)	-20 994.41
Autres commissions et frais (note 2)	-155 211.79
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-710.80
<b>Total des Charges</b>	<b>-2 351 458.49</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>46 255 630.81</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	9 257 955.49
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	-497 250.00
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	2 310 228.46
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-2 588 005.59
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-513 097.77
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	1 363 784.20
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>9 333 614.79</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>55 589 245.60</b>
<b>Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	55 318 020.58
Plus-/moins-value non réalisée sur options	496 925.00
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	-3 662 178.36
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 353 345.21
<b>Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée</b>	<b>50 799 422.01</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>106 388 667.61</b>

## Fluctuations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2019-30.11.2019</b>
Actif net au début de la période	2 693 562 132.32
Souscriptions	126 581 445.20
Rachats	-242 518 068.15
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-115 936 622.95
Revenus/pertes net(te)s de placements	46 255 630.81
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	9 333 614.79
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	50 799 422.01
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	106 388 667.61
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>2 684 014 176.98</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2019-30.11.2019
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	5 358.2820
Nombre d'actions émises	803.2390
Nombre d'actions rachetées	-497.6700
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>5 663.8510</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	170 144.1720
Nombre d'actions émises	3 335.0000
Nombre d'actions rachetées	-15 966.3270
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>157 512.8450</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	25 622.9160
Nombre d'actions émises	220.0000
Nombre d'actions rachetées	-876.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>24 966.9160</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 novembre 2019

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

### Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

#### Billets, taux fixe

##### USD

USD	ABBVIE INC 3.20000% 15-06.11.22	1 500 000.00	1 535 977.05	0.06
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	5 000 000.00	5 509 761.00	0.21
USD	ABN AMRO BANK NV-REG-5 2.45000% 15-04.06.20	1 830 000.00	1 833 147.60	0.07
USD	AETNA INC 2.80000% 16-15.06.23	11 000 000.00	11 165 906.40	0.42
USD	AETNA INC 3.50000% 14-15.11.24	3 750 000.00	3 916 586.25	0.15
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.80000% 17-06.06.23	2 500 000.00	2 528 025.00	0.09
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 3.45000% 15-15.03.22	9 500 000.00	9 706 783.65	0.36
USD	ALTRIA GROUP INC 3.49000% 19-14.02.22	3 500 000.00	3 594 820.25	0.13
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	9 500 000.00	10 502 936.85	0.39
USD	AMERICAN EXPRESS CO-SUB 3.62500% 14-05.12.24	5 500 000.00	5 805 281.90	0.22
USD	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.25000% 19-15.03.29	3 000 000.00	3 323 653.20	0.12
USD	AMGEN INC 3.62500% 14-22.05.24	4 200 000.00	4 454 854.32	0.17
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 4.87500% 15-14.05.25	8 000 000.00	8 701 993.60	0.32
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	12 000 000.00	13 925 970.00	0.52
USD	APPLE INC 2.45000% 16-04.08.26	4 000 000.00	4 062 019.20	0.15
USD	APPLE INC 3.00000% 17-09.02.24	3 250 000.00	3 376 531.92	0.13
USD	AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	11 750 000.00	12 916 453.05	0.48
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	7 500 000.00	8 274 203.25	0.31
USD	BALL CORP 4.37500% 15-15.12.20	3 000 000.00	3 060 000.00	0.11
USD	BANCO SANTANDER SA 3.50000% 17-11.04.22	4 400 000.00	4 516 923.40	0.17
USD	BANCO SANTANDER SA 3.12500% 17-23.02.23	4 600 000.00	4 686 399.04	0.17
USD	BANCO SANTANDER SA 4.25000% 17-11.04.27	10 000 000.00	10 772 176.00	0.40
USD	BANK OF NOVA SCOTIA-SUB 4.50000% 15-16.12.25	6 050 000.00	6 595 426.26	0.25
USD	BARCLAYS BANK PLC-144A-SUB 10.17900% 09-12.06.21	7 480 000.00	8 339 581.40	0.31
USD	BARCLAYS PLC 3.20000% 16-10.08.21	6 220 000.00	6 297 586.41	0.23
USD	BARCLAYS PLC 3.68400% 17-10.01.23	2 250 000.00	2 299 631.40	0.09
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	11 750 000.00	12 256 825.67	0.46
USD	BAT CAPITAL CORP 2.76400% 18-15.08.22	16 000 000.00	16 174 417.60	0.60
USD	BAT CAPITAL CORP 3.22200% 18-15.08.24	2 500 000.00	2 545 150.75	0.09
USD	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.41000% 19-11.02.26	10 000 000.00	10 570 384.00	0.39
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.50000% 12-06.11.22	10 000 000.00	10 154 998.00	0.38
USD	BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 2.20000% 18-15.01.21	3 000 000.00	3 995 834.14	0.11
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 4.20000% 15-29.10.25	15 000 000.00	16 092 397.50	0.60
USD	CAPITAL ONE NA 2.95000% 14-23.07.21	3 500 000.00	3 545 768.10	0.13
USD	CCO LLC/CAPITAL 3.57900% 16-23.07.20	3 897 000.00	3 925 017.09	0.15
USD	CCO LLC/CAPITAL 5.05000% 19-30.03.29	4 000 000.00	4 506 459.60	0.17
USD	CIGNA CORP 3.75000% 19-15.07.23	5 000 000.00	5 227 179.50	0.19
USD	CIGNA CORP 4.12500% 19-15.11.25	7 000 000.00	7 553 146.30	0.28
USD	CITIGROUP INC 2.75000% 17-25.04.22	10 000 000.00	10 147 799.00	0.38
USD	CITIGROUP INC 2.90000% 16-08.12.21	10 000 000.00	10 150 314.00	0.38
USD	CITIGROUP INC 3.20000% 16-21.10.26	4 000 000.00	4 150 600.40	0.15
USD	CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	8 750 000.00	9 330 611.50	0.35
USD	CITIGROUP INC-SUB 3.87500% 15-26.03.25	2 500 000.00	2 640 332.50	0.10
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.40000% 15-10.06.25	5 000 000.00	5 401 128.00	0.20
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.45000% 15-29.09.27	18 000 000.00	19 810 992.60	0.74
USD	CMS ENERGY CORP 3.60000% 15-15.11.25	3 000 000.00	3 135 036.90	0.12
USD	COMCAST CORP 2.65000% 19-01.02.30	8 500 000.00	8 536 367.25	0.32
USD	COMCAST CORP 3.00000% 17-01.02.24	2 500 000.00	2 585 923.25	0.10
USD	COMCAST CORP 3.15000% 16-01.03.26	2 249 000.00	2 360 283.89	0.09
USD	COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	18 922 000.00	20 633 018.07	0.77
USD	COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	5 000 000.00	5 636 746.50	0.21
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.12500% 16-27.09.21	3 660 000.00	3 640 419.00	0.14
USD	CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 4.37500% 15-17.03.25	4 500 000.00	4 803 515.10	0.18
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.57400% 17-09.01.23	1 250 000.00	1 280 601.13	0.05
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.28200% 17-09.01.28	10 000 000.00	10 873 869.00	0.40
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 3.80000% 16-15.09.22	10 000 000.00	10 399 660.00	0.39
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 4.55000% 16-17.04.26	2 250 000.00	2 499 803.77	0.09
USD	CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	5 000 000.00	5 040 208.50	0.19
USD	CVS HEALTH CORP 2.75000% 12-01.12.22	9 127 000.00	9 264 406.07	0.35
USD	CVS HEALTH CORP 3.70000% 18-09.03.23	10 000 000.00	10 413 256.00	0.39
USD	CVS HEALTH CORP 3.87500% 15-20.07.25	3 500 000.00	3 730 089.65	0.14
USD	CVS HEALTH CORP 4.10000% 18-25.03.25	8 500 000.00	9 127 618.75	0.34
USD	CVS HEALTH CORP 4.75000% 16-01.12.22	1 000 000.00	1 061 979.10	0.04
USD	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-5 2.22500% 17-17.01.20	1 830 000.00	1 830 273.58	0.07
USD	DOMINION ENERGY INC 2.85000% 16-15.08.26	2 000 000.00	2 026 799.20	0.08
USD	DTE ENERGY CO 2.95000% 19-01.03.30	9 000 000.00	8 993 391.39	0.33
USD	DTE ENERGY CO 3.30000% 15-15.06.22	7 172 000.00	7 343 016.34	0.27
USD	DTE ENERGY CO 3.40000% 19-15.06.29	8 000 000.00	8 295 712.80	0.31
USD	DUKE ENERGY CORP 1.80000% 16-01.09.21	5 463 000.00	5 446 406.85	0.20
USD	DUKE ENERGY CORP 2.65000% 16-01.09.26	1 107 000.00	1 114 987.56	0.04
USD	DUKE ENERGY CORP 3.75000% 14-15.04.24	2 500 000.00	2 648 880.00	0.10
USD	DUKE ENERGY CORP 3.95000% 13-15.10.23	1 750 000.00	1 851 956.75	0.07
USD	EATON CORP 2.75000% 13-02.11.22	5 834 000.00	5 950 311.29	0.22
USD	ELANCO ANIMAL HEALTH INC 4.90000% 19-28.08.28	1 950 000.00	2 108 564.25	0.08
USD	ENCANA CORP 3.90000% 11-15.11.21	2 370 000.00	2 423 684.29	0.09
USD	ENI SPA-144A 4.00000% 18-12.09.23	6 500 000.00	6 847 700.60	0.25
USD	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LP 4.05000% 11-15.02.22	6 000 000.00	6 252 592.80	0.23
USD	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.70000% 15-15.02.26	2 500 000.00	2 652 372.00	0.10
USD	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.50000% 18-01.02.22	12 000 000.00	12 369 526.80	0.46
USD	FEDEX CORP 3.10000% 19-05.08.29	4 911 000.00	4 877 237.02	0.18
USD	FIRSTENERGY CORP 2.85000% 17-15.07.22	5 000 000.00	5 078 432.00	0.19
USD	FIRSTENERGY CORP 3.90000% 17-15.07.27	10 000 000.00	10 700 366.00	0.40
USD	FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	10 000 000.00	10 358 015.00	0.39
USD	FISERV INC 3.50000% 19-01.07.29	3 000 000.00	3 151 525.80	0.12
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.54200% 19-01.08.26	7 000 000.00	7 041 859.30	0.26
USD	FREEMONT-MCMORAN INC 3.55000% 12-01.03.22	3 463 000.00	3 480 315.00	0.13
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 3.37300% 16-15.11.25	4 000 000.00	4 134 559.60	0.15
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 2.34200% 16-15.11.20	24 000 000.00	23 974 884.00	0.89

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.20000% 16-01.03.21	9 942 000.00	10 151 666.84	0.38
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.70000% 16-09.05.23	3 000 000.00	3 086 839.20	0.11
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.20000% 16-06.07.21	9 000 000.00	9 112 049.10	0.34
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	1 793 000.00	1 793 227.45	0.07
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.85000% 18-05.01.28	5 000 000.00	5 035 405.00	0.19
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.10000% 19-17.01.24	2 900 000.00	3 134 154.99	0.12
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.55000% 19-08.07.22	2 000 000.00	2 053 223.00	0.08
USD GILEAD SCIENCES INC 4.40000% 11-01.12.21	5 000 000.00	5 216 879.50	0.19
USD GILEAD SCIENCES INC 3.50000% 14-01.02.25	5 000 000.00	5 284 919.50	0.20
USD GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	2 358 000.00	2 534 644.62	0.09
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.75000% 12-24.01.22	15 000 000.00	16 103 620.50	0.60
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21.10.25	5 000 000.00	5 398 838.50	0.20
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.62500% 16-25.04.21	5 000 000.00	5 035 050.50	0.19
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.20000% 18-23.02.23	9 500 000.00	9 771 113.85	0.36
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 16-25.02.21	2 580 000.00	2 604 334.81	0.10
USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	3 000 000.00	3 160 497.90	0.12
USD HCP INC 3.40000% 15-01.02.25	5 000 000.00	5 235 333.00	0.19
USD HCP INC 4.00000% 15-01.06.25	7 132 000.00	7 677 063.10	0.29
USD HOME DEPOT INC/THE 3.90000% 18-06.12.28	3 250 000.00	3 663 516.35	0.14
USD HSBC BANK PLC-REG-S 4.75000% 11-19.01.21	1 220 000.00	1 256 263.89	0.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.95000% 16-25.05.21	4 830 000.00	4 891 825.45	0.18
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.40000% 16-08.03.21	17 225 000.00	17 499 960.95	0.65
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.30000% 16-08.03.26	5 441 000.00	5 916 517.82	0.22
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.37500% 16-23.11.26	1 750 000.00	1 882 842.15	0.07
USD HUMANA INC 3.12500% 19-15.08.29	5 000 000.00	5 076 317.00	0.19
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 2.62500% 15-29.09.20	1 220 000.00	1 221 291.00	0.05
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.37500% 13-01.08.23	5 487 000.00	5 722 410.40	0.21
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.45000% 16-19.02.26	7 500 000.00	7 986 039.00	0.30
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 8.25000% 10-15.12.20	10 850 000.00	11 517 703.57	0.43
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.87500% 12-15.08.22	1 250 000.00	1 364 005.62	0.05
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 4.62500% 13-15.04.21	1 300 000.00	1 342 042.39	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.50000% 12-24.01.22	1 750 000.00	1 836 231.60	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.55000% 16-01.03.21	2 750 000.00	2 768 381.55	0.10
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	19 500 000.00	20 724 648.75	0.77
USD KIA MOTORS CORP-144A 3.00000% 17-25.04.23	6 000 000.00	6 063 750.00	0.23
USD KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	7 500 000.00	7 660 272.00	0.29
USD KINROSS GOLD CORP 5.95000% 14-15.03.24	2 250 000.00	2 491 492.50	0.09
USD KROGER CO 3.50000% 16-01.02.26	2 000 000.00	2 096 948.20	0.08
USD LENNAR CORP 4.75000% 18-29.11.27	5 000 000.00	5 387 500.00	0.20
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.50000% 14-04.11.24	1 293 000.00	1 374 733.11	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.00000% 17-11.01.22	7 805 000.00	7 912 193.09	0.29
USD MARATHON OIL CORP 3.85000% 15-01.06.25	3 250 000.00	3 404 637.28	0.13
USD MARATHON PETROLEUM CORP 5.12500% 11-01.03.21	2 250 000.00	2 332 672.65	0.09
USD MGM RESORTS INTL 7.75000% 12-15.03.22	1 000 000.00	1 121 250.00	0.04
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.19000% 16-13.09.21	1 677 000.00	1 676 413.05	0.06
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.99800% 17-22.02.22	10 000 000.00	10 170 600.00	0.38
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.45500% 18-02.03.23	14 500 000.00	15 008 370.00	0.56
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.60100% 17-11.09.22	7 250 000.00	7 308 797.50	0.27
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-REG-S 2.63200% 16-12.04.21	1 708 000.00	1 716 932.84	0.06
USD MORGAN STANLEY 2.50000% 16-21.04.21	2 250 000.00	2 263 878.68	0.08
USD MORGAN STANLEY 2.75000% 17-19.05.22	7 500 000.00	7 605 038.25	0.28
USD MORGAN STANLEY 3.62500% 17-20.01.27	2 500 000.00	2 664 854.25	0.10
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.00000% 13-24.11.25	5 000 000.00	5 628 240.50	0.21
USD MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	5 525 000.00	5 977 660.49	0.22
USD NEXTERA ENERGY CAP 2.90000% 19-01.04.22	7 500 000.00	7 637 417.25	0.28
USD NOBLE ENERGY INC 3.25000% 19-15.10.29	8 800 000.00	8 713 919.10	0.32
USD NOKIA OYJ 4.37500% 17-12.06.27	2 352 000.00	2 420 454.96	0.09
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 4.87500% 11-14.01.21	2 440 000.00	2 516 653.09	0.09
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.50000% 19-15.08.29	5 000 000.00	5 049 036.00	0.19
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.90000% 19-15.08.24	11 000 000.00	11 051 747.30	0.41
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.62500% 17-18.02.22	5 000 000.00	5 070 644.00	0.19
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.95000% 15-23.02.25	2 000 000.00	2 065 166.60	0.08
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.55000% 16-09.12.21	8 250 000.00	8 347 518.30	0.31
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 2.20000% 19-01.11.24	3 500 000.00	3 490 955.82	0.13
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 3.95000% 14-15.03.24	2 750 000.00	2 895 386.73	0.11
USD PUBLIC STORAGE 3.38500% 19-01.05.29	3 000 000.00	3 209 054.10	0.12
USD QUALCOMM INC 2.90000% 17-20.05.24	8 000 000.00	8 230 675.20	0.31
USD QUALCOMM INC 3.00000% 15-20.05.22	6 250 000.00	6 398 625.63	0.24
USD QUALCOMM INC 3.25000% 17-20.05.27	4 750 000.00	4 978 084.55	0.19
USD RABOBANK NEDERLAND-SUB 4.62500% 13-01.12.23	1 750 000.00	1 889 513.32	0.07
USD REYNOLDS AMERICAN INC 3.25000% 15-12.06.20	4 000 000.00	4 022 828.00	0.15
USD ROCKWELL COLLINS INC 3.20000% 17-15.03.24	10 000 000.00	10 398 836.00	0.39
USD ROCKWELL COLLINS INC 3.50000% 17-15.03.27	6 000 000.00	6 398 851.80	0.24
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	10 000 000.00	11 082 267.00	0.41
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.25000% 12-15.11.22	1 750 000.00	1 896 734.00	0.07
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.00000% 17-15.03.27	4 850 000.00	5 309 403.16	0.20
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 3.57100% 17-10.01.23	1 098 000.00	1 121 882.38	0.04
USD SANTANDER UK PLC 2.50000% 18-05.01.21	2 850 000.00	2 861 872.25	0.11
USD SCENTRE GROUP TRUST 1/2-REG-S 2.37500% 15-28.04.21	1 830 000.00	1 828 902.00	0.07
USD SCHLUMBERGER INVESTMENT SA-REG-S 3.30000% 11-14.09.21	2 745 000.00	2 796 195.34	0.10
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.75000% 17-01.06.22	2 700 000.00	2 742 773.13	0.10
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 2.40000% 16-23.09.21	16 179 000.00	16 252 117.75	0.61
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 2.50000% 16-08.04.21	4 470 000.00	4 486 403.56	0.17
USD SOUTHERN CO 2.35000% 16-01.07.21	15 000 000.00	15 059 605.50	0.56
USD SOUTHERN CO 2.95000% 16-01.07.23	1 710 000.00	1 743 729.92	0.06
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 2.75000% 17-16.11.22	5 500 000.00	5 563 296.75	0.21
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 3.45000% 17-16.11.27	14 750 000.00	15 584 254.10	0.58
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 3.55000% 12-15.02.22	1 750 000.00	1 792 677.08	0.07
USD STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	3 500 000.00	3 716 300.00	0.14
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.93400% 16-09.03.21	19 109 000.00	19 294 166.21	0.72
USD SUNTRUST BANK-SUB 3.30000% 16-15.05.26	27 494 000.00	28 635 088.98	1.07
USD SUNTRUST BANKS INC 2.90000% 16-03.03.21	9 475 000.00	9 563 633.89	0.36
USD SYNGENTA FINANCE NV-144A 4.44100% 18-24.04.23	7 000 000.00	7 297 621.10	0.27
USD TIME WARNER CABLE LLC 5.00000% 09-01.02.20	5 100 000.00	5 120 786.07	0.19
USD UNION PACIFIC CORP 2.75000% 13-15.04.23	10 000 000.00	10 190 882.00	0.38
USD UNION PACIFIC CORP 3.95000% 18-10.09.28	5 500 000.00	6 085 258.30	0.23

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD UNION PACIFIC CORP 3.70000% 19-01.03.29	15 000 000.00	16 361 238.00	0.61
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.50000% 16-15.05.27	2 000 000.00	2 135 000.00	0.08
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.875000% 19-15.11.27	11 000 000.00	11 096 250.00	0.41
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.125000% 18-16.11.28	10 000 000.00	11 251 350.00	0.42
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.950000% 18-16.08.25	7 000 000.00	7 609 761.60	0.28
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.50000% 18-15.02.24	10 000 000.00	10 558 870.00	0.39
USD VEREIT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.12500% 16-01.06.21	3 000 000.00	3 074 324.10	0.11
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.67200% 15-15.03.55	1 250 000.00	1 563 636.12	0.06
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.125000% 17-16.03.27	2 250 000.00	2 500 728.53	0.09
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.376000% 18-15.02.25	2 514 000.00	2 655 611.11	0.10
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.329000% 18-21.09.28	6 500 000.00	7 372 115.40	0.27
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 2.75000% 13-15.03.23	2 500 000.00	2 549 050.75	0.09
USD VMWARE INC 3.90000% 17-21.08.27	8 000 000.00	8 380 996.00	0.31
USD WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.80000% 14-18.11.24	5 500 000.00	5 688 711.05	0.21
USD WALT DISNEY CO 1.750000% 19-30.08.24	20 000 000.00	19 776 260.00	0.74
USD WESTERN DIGITAL CORP 4.750000% 18-15.02.26	6 800 000.00	7 004 000.00	0.26
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.750000% 18-15.08.28	2 500 000.00	2 423 949.85	0.09
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.500000% 18-15.08.48	2 500 000.00	2 125 879.95	0.08
USD WESTPAC BANKING CORP 2.700000% 16-19.08.26	9 661 000.00	9 772 777.77	0.36
USD WEYERHAEUSER CO 4.000000% 19-15.11.29	9 500 000.00	10 351 138.25	0.39
USD WILLIAMS COS INC/THE LP 3.350000% 12-15.08.22	10 000 000.00	10 246 690.00	0.38
USD ZOETIS INC 3.900000% 18-20.08.28	8 500 000.00	9 277 071.70	0.35
<b>Total USD</b>		<b>1 330 369 878.44</b>	<b>49.57</b>

**Total des Billets, taux fixe** **1 330 369 878.44** **49.57**

#### Billets, taux variable

USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.366%/VAR 18-23.01.26	12 000 000.00	12 524 398.80	0.47
USD CITIGROUP INC 2.876%/VAR 17-24.07.23	14 000 000.00	14 213 339.00	0.53
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.691%/VAR 17-05.06.28	6 500 000.00	6 890 633.11	0.26
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.803%/VAR 19-11.03.25	6 000 000.00	6 271 251.60	0.23
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22.05.30	6 000 000.00	6 415 055.40	0.24
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.702%/VAR 19-06.05.30	14 500 000.00	15 599 098.55	0.58
<b>Total USD</b>		<b>61 913 776.46</b>	<b>2.31</b>

**Total des Billets, taux variable** **61 913 776.46** **2.31**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

USD			
USD ABN AMRO BANK NV-144A 2.650000% 18-19.01.21	14 000 000.00	14 087 844.40	0.53
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.200000% 14-26.08.24	5 500 000.00	5 893 312.70	0.22
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.450000% 16-03.03.26	14 500 000.00	15 918 394.35	0.59
USD BANK OF AMERICA CORP 3.248000% 16-21.10.27	10 000 000.00	10 425 800.00	0.39
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.183000% 16-25.11.27	4 000 000.00	4 332 663.20	0.16
USD BRANCH BANKING & TRUST CO 2.850000% 14-01.04.21	3 250 000.00	3 284 128.90	0.12
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 2.750000% 15-10.06.20	1 830 000.00	1 836 405.37	0.07
USD DANSKE BANK AS-REG-S 2.750000% 15-17.09.20	3 050 000.00	3 062 609.01	0.11
USD DANSKE BANK AS-REG-S 2.800000% 16-10.03.21	1 830 000.00	1 842 792.62	0.07
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.125000% 18-13.01.21	3 926 000.00	3 934 617.96	0.15
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 3.150000% 11-15.10.21	7 600 000.00	7 772 113.40	0.29
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 5.000000% 10-15.11.20	2 745 000.00	2 813 625.00	0.11
USD MORGAN STANLEY-SUB 3.950000% 15-23.04.27	25 000 000.00	26 765 437.51	1.00
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.100000% 13-22.05.23	1 750 000.00	1 849 206.97	0.07
USD ROYAL BANK OF CANADA 3.700000% 18-05.10.23	3 000 000.00	3 164 675.70	0.12
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 3.125000% 16-08.01.21	4 178 000.00	4 212 651.08	0.16
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-144A 2.875000% 19-16.04.24	7 750 000.00	7 858 500.00	0.29
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-144A 3.500000% 19-16.04.29	5 000 000.00	5 221 875.00	0.19
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-144A 4.250000% 19-16.04.39	7 000 000.00	7 532 000.00	0.28
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 2.450000% 15-27.05.20	4 087 000.00	4 091 561.09	0.15
USD SOCIETE GENERALE-REG-S 2.500000% 16-08.04.21	1 220 000.00	1 224 477.04	0.05
USD STANDARD CHARTERED BANK (HONG KONG)-SUB 5.875000% 10-24.06.20	3 500 000.00	3 560 784.50	0.13
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.442000% 16-19.10.21	5 000 000.00	5 023 000.00	0.19
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.450000% 16-30.03.21	2 440 000.00	2 457 585.32	0.09
USD US BANCORP-SUB 3.600000% 14-11.09.24	5 875 000.00	6 253 956.30	0.23
USD WELLS FARGO & CO 3.750000% 19-24.01.24	10 000 000.00	10 565 837.00	0.39
USD WELLS FARGO & CO 4.600000% 11-01.04.21	10 000 000.00	10 327 952.00	0.39
USD WELLS FARGO & CO-SUB 4.100000% 14-03.06.26	13 500 000.00	14 585 798.25	0.54
<b>Total USD</b>		<b>189 899 604.67</b>	<b>7.08</b>

**Total des Medium-Term Notes, taux fixe** **189 899 604.67** **7.08**

#### Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.750%/3M LIBOR+378BP 14-PRP	1 250 000.00	1 407 812.50	0.05
<b>Total USD</b>		<b>1 407 812.50</b>	<b>0.05</b>

**Total des Medium-Term Notes, taux variable** **1 407 812.50** **0.05**

#### Obligations, taux fixe

USD			
USD AMGEN INC 1.850000% 16-19.08.21	5 000 000.00	4 988 734.70	0.18
USD BALL CORP 4.875000% 18-15.03.26	1 000 000.00	1 093 770.00	0.04
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.161000% 16-17.03.21	1 830 000.00	1 853 295.17	0.07
USD DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.875000% 16-15.09.21	3 660 000.00	3 659 045.07	0.14
USD ENERGY TRANSFER LP/REGENCY FIN CORP 5.875000% 14-01.03.22	2 000 000.00	2 123 714.00	0.08
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 5.500000% 19-01.06.27	15 000 000.00	16 577 409.00	0.62
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.900000% 13-01.02.24	4 500 000.00	4 797 496.35	0.18
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 2.800000% 18-15.02.21	4 000 000.00	4 036 646.00	0.15
USD HEATHROW FUNDING LTD-144A 4.875000% 11-15.07.21	1 200 000.00	1 242 887.28	0.05
USD HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 4.875000% 11-15.07.21	1 830 000.00	1 895 403.10	0.07



Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD JP MORGAN CHASE & CO-SUB 4.25000% 15-01.10.27	10 000 000.00	11 038 714.00	0.41
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.90000% 18-01.11.28	10 000 000.00	11 009 133.00	0.41
USD NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 2.75000% 19-01.11.29	4 000 000.00	3 986 144.04	0.15
USD PECO ENERGY CO 2.37500% 12-15.09.22	8 305 000.00	8 397 699.58	0.31
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 2.70000% 12-01.11.22	4 625 000.00	4 703 565.34	0.17
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	5 000 000.00	5 353 933.00	0.20
<b>Total USD</b>		<b>86 757 589.63</b>	<b>3.23</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>86 757 589.63</b>	<b>3.23</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.250%/RATING LINKED 00-15.06.30	2 250 000.00	3 311 464.50	0.12
<b>Total USD</b>		<b>3 311 464.50</b>	<b>0.12</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>3 311 464.50</b>	<b>0.12</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>1 673 660 126.20</b>	<b>62.36</b>

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

### Titres adossés à des actifs, taux fixe

<b>USD</b>			
USD VERIZON OWNER TRUST-144A 2.38000% 17-20.12.21	10 000 000.00	10 016 679.00	0.37
<b>Total USD</b>		<b>10 016 679.00</b>	<b>0.37</b>
<b>Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe</b>		<b>10 016 679.00</b>	<b>0.37</b>

### Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

<b>USD</b>			
USD HILTON USA TRUST 2016-SFP-144A 4.92692% 16-01.11.35	4 000 000.00	4 003 123.20	0.15
USD MORGAN STANLEY CAP BARC BK TST-144A-SUB 3.30890% 16-01.09.31	1 150 000.00	1 148 236.82	0.04
<b>Total USD</b>		<b>5 151 360.02</b>	<b>0.19</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe</b>		<b>5 151 360.02</b>	<b>0.19</b>

### Titres adossés à des hypothèques, taux variable

<b>USD</b>			
USD BAML COMMERCIAL MORT SET-144A 1M LIBOR+115BP 18-15.09.34	6 000 000.00	5 992 732.80	0.22
USD CAESARS PALACE LAS VEGAS TRUST-144A-SUB VAR 17-01.10.34	11 400 000.00	11 923 264.56	0.44
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	2 750 000.00	2 755 986.75	0.10
USD CG-CCRE CMCL MRTG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 14-15.06.31	2 000 000.00	1 999 740.00	0.08
USD CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-144A-SUB FLR 13-01.05.35	18 160 000.00	18 341 469.25	0.68
USD CSWF TOP-144A-SUB FLR 18-15.08.35	9 000 000.00	8 997 103.80	0.34
USD GS MORTGAGE SEC CORP-144A-SUB 1M LIBOR+125BP 18-15.07.35	14 592 000.00	14 602 898.76	0.54
USD JP MORGAN CHASE COMRCL MTG SEC-144A-SUB VAR 15-01.09.32	9 780 000.00	9 810 367.88	0.37
USD JP MORGAN CHASE MORTGAGE SECURITIES-144A-SUB FLR 18-01.01.31	4 000 000.00	4 085 219.20	0.15
USD LONE STAR PORTFOLIO TRUST-144A 1M LIBOR+400BP 15-15.09.28	2 500 000.00	1 378 379.68	0.05
USD MORGAN STANLEY CAPITAL INC-144A-SUB FLR 14-01.07.29	750 000.00	758 633.55	0.03
USD RBS COMMERCIAL FUNDING INC-144A VAR 13-01.03.31	2 300 000.00	2 288 282.88	0.09
USD WP GLIMCHER MALL TRUST-144A-SUB VAR 15-01.06.35	10 200 000.00	9 672 322.38	0.36
<b>Total USD</b>		<b>92 606 401.49</b>	<b>3.45</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable</b>		<b>92 606 401.49</b>	<b>3.45</b>

### Billets, taux fixe

<b>USD</b>			
USD ABBOTT LABORATORIES 2.90000% 16-30.11.21	13 990 000.00	14 242 609.03	0.53
USD ABBVIE INC 2.90000% 13-06.11.22	5 000 000.00	5 092 338.50	0.19
USD ABBVIE INC-144A 2.60000% 19-21.11.24	5 000 000.00	5 026 444.50	0.19
USD ABBVIE INC-144A 3.20000% 19-21.11.29	10 000 000.00	10 146 529.00	0.38
USD ADT CORP 3.50000% 13-15.07.22	4 000 000.00	4 060 000.00	0.15
USD AMAZON.COM INC 2.80000% 18-22.08.24	5 000 000.00	5 171 248.00	0.19
USD AMAZON.COM INC 3.15000% 18-22.08.27	3 500 000.00	3 718 998.50	0.14
USD AMERICAN ELECTRIC POWER INC 2.95000% 12-15.12.22	10 250 000.00	10 445 289.15	0.39
USD AMERICAN ELECTRIC POWER INC 3.20000% 17-13.11.27	6 000 000.00	6 214 535.40	0.23
USD AMERICAN EXPRESS CO 2.50000% 17-01.08.22	12 500 000.00	12 634 703.75	0.47
USD AT&T INC 3.55000% 19-01.06.24	1 500 000.00	1 570 304.40	0.06
USD AXA EQUITABLE HOLDINGS INC 4.35000% 19-20.04.28	6 000 000.00	6 446 134.20	0.24
USD BACARDI LTD-144A 4.45000% 18-15.05.25	11 000 000.00	11 741 620.00	0.44
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 3.20000% 19-15.06.26	8 000 000.00	8 408 108.00	0.31
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.00000% 18-15.01.22	10 250 000.00	10 366 609.13	0.39
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	6 849 000.00	6 991 486.60	0.26
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.12500% 18-15.01.25	3 250 000.00	3 257 715.17	0.12
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.50000% 18-15.01.28	2 049 000.00	2 029 881.86	0.08
USD BROADCOM INC-144A 3.62500% 19-15.10.24	5 000 000.00	5 140 571.50	0.19
USD BROADCOM INC-144A 4.25000% 19-15.04.26	9 000 000.00	9 428 539.50	0.35
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	5 000 000.00	5 275 000.00	0.20
USD CCO LLC/CAPITAL 4.90800% 16-23.07.25	12 000 000.00	13 160 881.20	0.49
USD CENTENE CORP-144A 4.62500% 19-15.12.29	1 100 000.00	1 153 625.00	0.04
USD CENTENE CORP-144A 5.37500% 18-01.06.26	2 550 000.00	2 706 187.50	0.10
USD CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.12500% 17-30.06.27	3 500 000.00	3 849 265.00	0.14
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 5.25000% 18-01.10.25	2 500 000.00	2 575 000.00	0.10
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.30000% 18-01.05.23	2 500 000.00	2 582 890.25	0.10
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.70000% 18-01.06.28	7 000 000.00	7 493 988.60	0.28
USD CIGNA CORP 5.12500% 10-15.06.20	2 250 000.00	2 285 372.70	0.09
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	5 000 000.00	5 503 152.50	0.20
USD DANSKE BANK AS-144A 2.00000% 16-08.09.21	3 238 000.00	3 216 907.83	0.12
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 4.42000% 16-15.06.21	2 250 000.00	2 316 785.40	0.09

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.45000% 16-15.06.23	2 500 000.00	2 709 299.25	0.10
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 6.02000% 16-15.06.26	12 000 000.00	13 712 503.20	0.51
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15.06.24	5 500 000.00	5 816 250.00	0.22
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-144A 1.95000% 16-19.09.21	8 511 000.00	8 478 625.26	0.32
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-144A 2.82000% 17-19.01.22	7 400 000.00	7 500 954.50	0.28
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 3.25000% 19-01.12.26	10 000 000.00	9 998 100.00	0.37
USD DTE ENERGY CO 3.85000% 13-01.12.23	9 011 000.00	9 481 016.46	0.35
USD DUKE ENERGY CORP 3.55000% 11-15.09.21	7 000 000.00	7 158 152.40	0.27
USD ELANCO ANIMAL HEALTH INC 4.27200% 19-28.08.23	8 403 000.00	8 797 276.32	0.33
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 3.62500% 17-25.05.27	8 500 000.00	8 832 837.05	0.33
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 2.87500% 17-25.05.22	5 000 000.00	5 052 598.00	0.19
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 3.85000% 14-15.11.24	7 250 000.00	7 712 674.70	0.29
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 2.70000% 16-01.11.23	3 545 000.00	3 596 128.12	0.13
USD FEDEX CORP 2.62500% 12-01.08.22	5 000 000.00	5 064 651.50	0.19
USD FIFTH THIRD BANCORP 2.60000% 17-15.06.22	10 000 000.00	10 111 132.00	0.38
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.68100% 17-09.01.20	8 000 000.00	8 002 125.60	0.30
USD GENERAL MOTORS CO 4.20000% 17-01.10.27	2 500 000.00	2 555 379.50	0.10
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.25000% 14-15.05.23	6 500 000.00	6 814 440.10	0.25
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.20000% 15-13.07.20	9 100 000.00	9 147 643.96	0.34
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 19-12.03.24	6 000 000.00	6 296 282.40	0.23
USD HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 18-15.02.23	11 500 000.00	11 761 435.25	0.44
USD HCA INC 5.00000% 14-15.03.24	1 750 000.00	1 900 714.20	0.07
USD HUMANA INC 3.95000% 17-15.03.27	2 000 000.00	2 148 419.00	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.35000% 11-15.08.21	5 500 000.00	5 714 100.15	0.21
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	12 500 000.00	13 198 561.25	0.49
USD KEYBANK NA/CLEVELAND OH 2.30000% 17-14.09.22	4 000 000.00	4 029 221.20	0.15
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.00000% 13-15.02.21	11 900 000.00	12 265 030.12	0.46
USD KROGER CO 2.80000% 17-01.08.22	4 000 000.00	4 072 410.80	0.15
USD LENNAR CORP 2.95000% 18-29.11.20	2 500 000.00	2 512 500.00	0.09
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.62500% 15-01.02.23	1 368 000.00	1 373 130.00	0.05
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.40000% 19-01.03.27	5 000 000.00	5 004 250.00	0.19
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.58200% 16-10.12.25	4 000 000.00	4 292 116.00	0.16
USD LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV 6.00000% 12-15.11.21	4 550 000.00	4 835 529.79	0.18
USD MARATHON OIL CORP 2.80000% 12-01.11.22	4 000 000.00	4 060 752.40	0.15
USD MARATHON PETROLEUM CORP 4.75000% 19-15.12.23	4 000 000.00	4 331 452.00	0.16
USD METROPOLITAN EDISON CO-144A 3.50000% 13-15.03.23	1 315 000.00	1 361 155.32	0.05
USD MICROSOFT CORP 3.62500% 13-15.12.23	5 000 000.00	5 329 355.50	0.20
USD MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23.10.24	10 000 000.00	10 591 065.00	0.39
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 14-29.04.24	13 500 000.00	14 344 005.15	0.53
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 2.50000% 18-12.01.21	5 500 000.00	5 524 585.00	0.21
USD NEW YORK LIFE INSURANCE CO-144A-SUB 4.45000% 19-15.05.69	1 045 000.00	1 241 641.83	0.05
USD NORDEA BANK ABP-144A-SUB 4.25000% 12-21.09.22	2 500 000.00	2 617 105.00	0.10
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.00000% 14-01.05.25	647 000.00	650 235.00	0.02
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 4.87500% 17-01.06.24	7 000 000.00	7 067 567.50	0.26
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	6 637 000.00	6 703 370.00	0.25
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 5.55000% 18-01.12.28	12 000 000.00	13 872 384.00	0.52
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.85000% 19-15.03.21	995 000.00	1 025 698.93	0.04
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.12500% 12-15.05.23	9 491 000.00	9 757 534.81	0.36
USD PUBLIC STORAGE 2.37000% 17-15.09.22	3 250 000.00	3 288 658.42	0.12
USD PUBLIC STORAGE 3.09400% 17-15.09.27	5 000 000.00	5 244 281.50	0.20
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 7.50000% 97-15.10.27	10 000 000.00	12 805 106.00	0.48
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC STEP-UP/DOWN 14-01.02.21	3 000 000.00	3 086 476.50	0.11
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.75000% 14-15.05.24	5 000 000.00	5 567 654.50	0.21
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 3.12500% 17-01.06.24	8 415 000.00	8 700 861.76	0.32
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-144A 1.70000% 16-15.09.21	4 055 000.00	4 041 953.04	0.15
USD SIERRA PACIFIC POWER CO 3.37500% 13-15.08.23	2 182 000.00	2 271 137.54	0.08
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.62500% 16-15.03.21	1 830 000.00	1 842 579.41	0.07
USD SUNCORP-METWAY LTD-144A 2.80000% 17-04.05.22	8 000 000.00	8 080 000.00	0.30
USD SUNTRUST BANK/ATLANTA GA 2.45000% 17-01.08.22	5 000 000.00	5 039 437.00	0.19
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.01600% 19-03.12.29	15 000 000.00	16 726 764.00	0.62
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.62500% 18-13.11.25	10 000 000.00	11 049 814.00	0.41
USD WILLIAMS COS INC/THE 3.75000% 17-15.06.27	1 250 000.00	1 279 764.00	0.05
<b>Total USD</b>		<b>591 700 605.36</b>	<b>22.05</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>591 700 605.36</b>	<b>22.05</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	5 875 000.00	6 159 585.58	0.23
USD BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20.12.23	20 954 000.00	21 400 600.98	0.80
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.814%/VAR 18-23.04.29	5 000 000.00	5 349 921.00	0.20
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.262%/VAR 17-13.03.23	4 500 000.00	4 591 395.45	0.17
USD JPMORGAN CHASE BANK NA 2.604%/3M LIBOR+28BP 18-01.02.21	15 000 000.00	15 012 609.00	0.56
<b>Total USD</b>		<b>52 514 112.01</b>	<b>1.96</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>52 514 112.01</b>	<b>1.96</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.25000% 14-22.10.26	14 500 000.00	15 852 020.60	0.59
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 3.25000% 17-20.09.22	10 000 000.00	10 171 208.00	0.38
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 6.50000% 11-24.02.21	7 500 000.00	7 840 115.25	0.29
USD KEYCORP 5.10000% 11-24.03.21	2 250 000.00	2 338 166.47	0.09
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 6.25000% 11-14.01.21	1 685 000.00	1 759 083.72	0.07
USD NORDEA BANK ABP-144A 2.50000% 15-17.09.20	5 000 000.00	5 023 088.50	0.19
USD SOCIETE GENERALE-144A 5.20000% 11-15.04.21	5 000 000.00	5 209 822.00	0.19
USD WELLS FARGO & CO 3.00000% 15-19.02.25	4 000 000.00	4 106 294.80	0.15
USD WELLS FARGO & CO-SUB 4.30000% 15-22.07.27	15 000 000.00	16 452 319.50	0.61
<b>Total USD</b>		<b>68 752 118.84</b>	<b>2.56</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>68 752 118.84</b>	<b>2.56</b>

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.369%/VAR 17-21.07.21	3 750 000.00	3 757 880.62	0.14
USD WELLS FARGO & CO 2.406%/VAR 19-30.10.25	3 000 000.00	2 992 532.10	0.11
<b>Total USD</b>		<b>6 750 412.72</b>	<b>0.25</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>6 750 412.72</b>	<b>0.25</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.62500% 15-01.07.22	10 000 000.00	10 565 584.00	0.39
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.12500% 12-16.07.22	5 950 000.00	6 091 312.50	0.23
USD BNP PARIBAS 5.00000% 11-15.01.21	9 177 000.00	9 482 387.61	0.35
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.25000% 19-15.03.23	3 000 000.00	3 118 597.50	0.12
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	10 000 000.00	10 817 314.00	0.40
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.45000% 17-14.01.22	4 009 000.00	4 087 064.05	0.15
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	9 500 000.00	10 067 706.70	0.38
USD SWEDBANK AB-144A 2.80000% 17-14.03.22	5 000 000.00	5 050 644.00	0.19
<b>Total USD</b>		<b>59 280 610.36</b>	<b>2.21</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>59 280 610.36</b>	<b>2.21</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	10 000 000.00	11 014 284.00	0.41
<b>Total USD</b>		<b>11 014 284.00</b>	<b>0.41</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>11 014 284.00</b>	<b>0.41</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>897 786 583.80</b>	<b>33.45</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 4.25000% 19-01.11.29	5 250 000.00	5 310 703.13	0.20
USD BRANCH BANKING & TRUST CO 2.62500% 17-15.01.22	5 000 000.00	5 060 600.50	0.19
USD CCO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15.03.28	6 000 000.00	6 360 206.40	0.24
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.00000% 19-15.01.30	8 000 000.00	8 072 760.00	0.30
USD MPLX LP-144A 3.50000% 19-01.12.22	3 000 000.00	3 071 447.10	0.11
USD NOBLE ENERGY INC 3.85000% 17-15.01.28	2 000 000.00	2 078 149.80	0.08
USD NRG ENERGY INC-144A 3.75000% 19-15.06.24	1 975 000.00	2 036 032.83	0.07
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 4.87500% 18-01.03.24	10 000 000.00	10 848 248.00	0.40
USD T-MOBILE USA INC *ESCROW* 4.00000% 17-15.04.22	4 500 000.00	0.45	0.00
USD WALT DISNEY CO 3.70000% 19-15.09.24	2 250 000.00	2 398 464.45	0.09
<b>Total USD</b>		<b>45 236 612.66</b>	<b>1.68</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>45 236 612.66</b>	<b>1.68</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>45 236 612.66</b>	<b>1.68</b>
<b>Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BRISTOL MYERS SQUIBB CO-144A 2.75000% 19-15.02.23	2 000 000.00	2 039 139.60	0.08
USD BRISTOL MYERS SQUIBB CO-144A 4.00000% 19-15.08.22	8 000 000.00	8 473 414.40	0.31
USD BRISTOL MYERS SQUIBB CO-144A 3.62500% 19-15.05.24	5 000 000.00	5 294 104.00	0.20
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.75000% 19-01.03.30	2 000 000.00	2 055 000.00	0.08
<b>Total USD</b>		<b>17 861 658.00</b>	<b>0.67</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>17 861 658.00</b>	<b>0.67</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>		<b>17 861 658.00</b>	<b>0.67</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>2 634 544 980.66</b>	<b>98.16</b>
<b>Instruments dérivés</b>			
<b>Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>			
<b>Contrats financiers à terme sur obligations</b>			
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.20	1 400.00	-43 750.00	0.00
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.03.20	-171.00	-459 562.50	-0.02
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.20	576.00	-13 500.29	0.00
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>		<b>-516 812.79</b>	<b>-0.02</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>		<b>-516 812.79</b>	<b>-0.02</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>-516 812.79</b>	<b>-0.02</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

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

### Contrats de change à terme

#### Contrats de change à terme (achat/vente)

CHF	256 652 800.00	USD	258 352 761.17	16.1.2020	-503 875.33	-0.02
<b>Total des Contrats de change à terme (achat/vente)</b>					<b>-503 875.33</b>	<b>-0.02</b>

<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>39 246 343.45</b>	<b>1.46</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>					<b>-9.99</b>	<b>0.00</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>11 243 550.98</b>	<b>0.42</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>2 684 014 176.98</b>	<b>100.00</b>

# Notes aux états financiers (Annexe)

## Note 1 – Principales méthodes comptables

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

### a) Calcul de la valeur nette d'inventaire

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

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

Les «jours fériés non légaux» sont des jours durant lesquels les banques et établissements financiers sont fermés. En outre, les jours au cours desquels les bourses de République populaire de Chine ou de Hong Kong sont fermées ne sont pas considérés comme des jours ouvrables du compartiment UBS (LUX) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB).

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

Si, un jour de négociation donné, la somme des souscriptions ou des rachats de toutes les catégories d'un compartiment résulte en une entrée ou une sortie nette de capitaux, la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné peut être augmentée ou réduite (principe dit de Single Swing Pricing). L'ajustement maximum s'élève à 2% de la valeur nette d'inventaire. Il est possible de tenir compte d'une estimation des frais de transaction

et des charges fiscales encourus par le compartiment ainsi que de l'écart estimé entre le cours acheteur et le cours vendeur des actifs dans lesquels le compartiment investit. L'ajustement entraîne une augmentation de la valeur nette d'inventaire lorsque les mouvements nets entraînent une augmentation du nombre d'actions du compartiment concerné. Il entraîne une diminution de la valeur nette d'inventaire, lorsque les mouvements nets entraînent une diminution du nombre d'actions. Le Conseil d'administration de la Société peut fixer un seuil pour chaque compartiment. Il peut s'agir du mouvement net un jour de négociation donné par rapport à l'actif net du Fonds ou à un montant absolu dans la devise du compartiment concerné. Dans ce cas, la valeur nette d'inventaire ne sera ajustée que si ce seuil est dépassé au cours d'un jour de négociation donné. Cet ajustement est réalisé en faveur du compartiment et inscrit dans l'état des opérations au poste «Autres revenus».

### b) Principes d'évaluation

– la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou échus mais non encore perçus correspondra à leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou perçue intégralement, auquel cas leur valeur sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.

– les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs cotés en Bourse sont évalués aux derniers cours de marché connus. Lorsque ces valeurs mobilières, produits dérivés ou autres actifs sont cotés sur plusieurs Bourses, c'est le dernier cours disponible auprès de la Bourse constituant le marché principal de ces placements qui est retenu.

Dans le cas de valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs faisant l'objet de transactions limitées en Bourse, mais négociés entre courtiers sur un marché secondaire régi par des règles de fixation des prix conformes aux usages, la Société peut évaluer ces valeurs mobilières et actifs sur la base des prix de ce marché.

Les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse mais négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier sont évalués au dernier cours disponible sur ce marché.

– Les valeurs mobilières et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et pour lesquels aucun prix adéquat ne

- peut être obtenu sont évalués par la Société selon d'autres principes choisis par elle en toute bonne foi sur la base des prix de réalisation probables.
- les produits dérivés qui ne sont pas cotés en Bourse (produits dérivés de gré à gré) sont évalués sur la base de prix obtenus de sources indépendantes. Si une seule source indépendante est disponible pour l'évaluation d'un produit dérivé, la probabilité du prix obtenu est vérifiée à l'aide de modèles de calcul reconnus par la Société sur la base de la valeur de marché de l'instrument sous-jacent du produit dérivé;
  - Les parts d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et/ou d'autres organismes de placement collectif (OPC) sont évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire connue. Certaines parts ou actions d'autres OPCVM et/ou OPC peuvent être évaluées sur la base d'une estimation fournie par des prestataires de confiance, indépendants du Gestionnaire de portefeuille ou du conseiller en placement du fonds cible (estimation de prix).
  - l'évaluation des instruments du marché monétaire, qui ne sont pas négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé et ouvert au public, sera effectuée sur la base des courbes correspondantes. L'évaluation reposant sur les courbes se rapporte aux composantes Taux d'intérêt et Spread de crédit. À cet égard, les principes suivants sont appliqués: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt suivant la durée résiduelle sont interpolés. Le taux d'intérêt ainsi calculé est converti en un cours de marché après ajout d'un spread de crédit qui rend compte de la solvabilité du débiteur sous-jacent. Ce spread de crédit est ajusté en cas de modification importante de la solvabilité de l'émetteur.
  - les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, produits dérivés et autres actifs libellés dans une devise autre que la monnaie de compte du compartiment considéré et qui ne sont pas couverts par des transactions en devises, sont évalués au cours de change équivalent à la moyenne entre le prix d'achat et le prix de vente qui sont connus au Luxembourg ou, à défaut, sur le marché le plus représentatif de cette devise.
  - les dépôts à terme et les placements fiduciaires sont évalués à leur valeur notionnelle majorée des intérêts courus.
  - la valeur des opérations d'échange est calculée par un prestataire externe et une seconde évaluation indépendante est mise à disposition par un autre prestataire externe. Le calcul s'effectue sur la base de la valeur actualisée nette (Net Present Value) de tous les flux de trésorerie, entrées comme sorties. Dans certains cas particuliers, des calculs internes – reposant sur des modèles et des données de marché mis à disposition par Bloomberg – et/ou des évaluations fondées sur des déclarations de courtiers peuvent être utilisés. Les méthodes de calcul dépendent des titres considérés et sont définies conformément à la politique d'évaluation d'UBS en vigueur (UBS Valuation Policy).

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

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

*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 fluctuations des bénéfices et pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations. Les bénéfices et pertes réalisé(e)s sont déterminés selon la méthode FIFO, d'après laquelle les contrats acquis en premier sont considérés comme ayant été vendus en premier.

*e) Evaluation des options*

Les contrats d'options ouverts le jour de la clôture de l'exercice et négociés sur un autre marché réglementé sont évalués sur la base du prix de règlement ou des derniers prix du marché connus pour ces instruments. Les options qui ne sont pas cotées sur une Bourse (options de gré à gré) sont évaluées sur la base des prix du marché actuels fournis par la fonctionnalité «Bloomberg option pricer functionality». Ces prix sont contrôlés par des évaluations de courtiers externes. Les bénéfices et pertes réalisé(e)s sur options et les fluctuations des bénéfices et pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations aux postes «Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur options» ou «Plus-/moins-value non réalisée sur options».

*f) Méthode du «Fair Value Pricing» (détermination de la juste valeur)*

La méthode du Fair Value Pricing (détermination de la juste valeur) s'applique aux fonds investissant essentiellement sur les marchés asiatiques. Cette méthode tient compte des mouvements importants non pris en compte dans les derniers cours de clôture disponibles en évaluant l'ensemble des actifs sous-jacents du portefeuille avec les cours disponibles à un moment donné. Le calcul de la valeur nette d'inventaire s'effectue alors sur la base de ces cours nouvellement évalués. La méthode du Fair Value Pricing ne s'applique que si l'écart par rapport à l'indice de référence d'un compartiment dépasse 3%.

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

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

#### h) Conversion des devises étrangères

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

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

#### i) Comptabilisation des transactions sur portefeuille-titres

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

#### j) Comptes semestriel combiné

Les comptes semestriel combiné sont établis en USD. Les différentes valeurs nettes d'inventaire combiné et l'état combiné des opérations au 30 novembre 2019 représentent la somme des valeurs correspondantes de chaque compartiment converties en USD au taux de change en vigueur le jour de clôture.

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la conversion du rapport semestriel combiné au 30 novembre 2019:

Taux de change		
USD 1 = EUR		0.906947
USD 1 = CHF		0.999350
USD 1 = CNY		7.026500

Pour les compartiments liquidés ou fusionnés, les taux de change en vigueur à la date de liquidation ou de fusion ont été utilisés.

#### k) Titres adossés à des hypothèques

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

#### l) Créances sur ventes de titres, engagements sur achats de titres

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

Les créances et dettes sur opérations de change sont compensées.

#### m) Swaps

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

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

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

#### n) Investissements croisés entre compartiments

Au 30 novembre 2019 les compartiments UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) et UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD) étaient investis dans d'autres compartiments de UBS (Lux) Bond SICAV comme suit:

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	7 591 721.13
<b>Total</b>	<b>7 591 721.13</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – MULTI INCOME (USD) U-X-ACC	5 054 650.00
<b>Total</b>	<b>5 054 650.00</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	2 157 401.55
<b>Total</b>	<b>2 157 401.55</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – SHORT DURATION HIGH YIELD SUSTAINABLE (USD) I-X-ACC	13 193 364.00
<b>Total</b>	<b>13 193 364.00</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – MULTI INCOME (USD) U-X-ACC	2 727 334.80
<b>Total</b>	<b>2 727 334.80</b>



UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	40 815 705.00
UBS (LUX) BOND SICAV – MULTI INCOME (USD) U-X-ACC	5 050 620.00
<b>Total</b>	<b>45 866 325.00</b>

Le montant total des investissements croisés entre compartiments s'élève à 76 590 796.48 USD. L'actif net combiné ajusté s'établit ainsi à 16 964 483 750.56 USD à la clôture de l'exercice.

## Note 2 – Commission de gestion forfaitaire

La Société verse chaque mois pour les différents compartiments une commission de gestion forfaitaire, calculée sur la valeur nette d'inventaire moyenne des compartiments ou catégories d'actions reprise dans le tableau ci-après:

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.850% <sup>1</sup>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600% <sup>2</sup>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600% <sup>2</sup>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.540%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

<sup>1</sup> UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD): Max 0.850% / Eff 0.790%

<sup>2</sup> UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD): Max 0.600% / Eff 0.550%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.140%	1.190%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.400%	1.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.680%	0.710%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.620%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%



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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.800%	1.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.100%	2.150%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.020%	1.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.480% <sup>1</sup>	0.510% <sup>2</sup>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.900% <sup>3</sup>	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.480%	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

<sup>1</sup> UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR): Max 0.480% / Eff 0.400%

<sup>2</sup> UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR): Max 0.510% / Eff 0.410%

<sup>3</sup> UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR): Max 0.900% / Eff 0.690%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.820%	0.870%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.060%	1.110%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.470%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.490%	0.540%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.370%	0.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.340%	0.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.040%	0.040%

UBS (Lux) Bond SICAV  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.140%	1.190%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.140%	1.190%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.440%	0.470%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.510%	0.540%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.440%	0.470%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.300%	1.350%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.750%	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

### UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.850%	0.900%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.000%	1.050%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.540%	0.570%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.480%	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

### UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.320%	1.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.380%	0.410%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.720%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.480%	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.380%	0.410%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.340%	0.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.500%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.480%	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.340%	0.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.260%	1.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.720%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.420%	0.450%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.500%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.480%	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.500%	1.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.630%	0.660%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.800%	1.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.000%	2.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.020%	1.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.980%	1.030%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.750%	0.780%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.150%	1.200%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.400%	1.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.750%	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.180%	0.180%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.400%	1.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.650%	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV  
– USD Investment Grade Corporates (USD)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.140%	1.190%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.350%	1.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.650%	1.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

Pour les catégories d'actions «P», «N», «K-1», «F», «Q», «QL», «I-A1», «I-A2» et «I-A3» la Société paie chaque mois une commission de gestion forfaitaire maximale calculée sur la valeur nette d'inventaire moyenne des compartiments.

La commission de gestion forfaitaire maximale est appliquée dans les cas suivants:

1. Pour l'administration, l'agent administratif, la gestion du portefeuille et, le cas échéant, la distribution de la Société, ainsi que pour toutes les missions du dépositaire comme la conservation et la surveillance de l'actif de la Société, le transfert des paiements et les autres missions énumérées au chapitre «Dépositaire et Agent payeur central» du prospectus, la Société doit payer une Commission de gestion forfaitaire maximale sur la base de la valeur nette d'inventaire de la Société



conformément aux indications suivantes. Cette commission est imputée pro rata temporis à l'actif de la Société lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et payée respectivement chaque mois (commission de gestion forfaitaire maximale).

La commission de gestion forfaitaire maximale ne sera prélevée que lors du lancement des catégories d'actions concernées. Une vue d'ensemble de la commission de gestion forfaitaire maximale figure à la section «Les compartiments et leur politique de placement propre» du prospectus.

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

- a) l'ensemble des coûts accessoires résultant de la gestion de l'actif de la Société pour l'achat et la vente des placements (écart entre cours acheteur et cours vendeur, courtages conformes au marché, commissions, redevances, etc.). Ces coûts sont en principe imputés lors de l'achat ou de la vente des placements concernés. En dérogation à cette règle, ces coûts accessoires, encourus lors de l'achat et de la vente de placements dans le cadre de l'exécution de l'émission et du rachat d'actions, sont couverts par le recours au Swinging Single Pricing conformément au chapitre «Valeur nette d'inventaire, prix d'émission, de rachat et de conversion» du prospectus;
- b) les redevances dues à l'autorité de surveillance pour la constitution, la modification, la liquidation et la fusion de la Société, ainsi que les éventuels frais des autorités de surveillance et, le cas échéant, des Bourses sur lesquelles les compartiments sont cotés;
- c) les honoraires de la société d'audit pour l'audit annuel ainsi que pour les attestations liées aux constitutions, aux modifications, à la liquidation et aux fusions de la Société, ainsi que les autres honoraires payés à la société d'audit pour les services qu'elle fournit dans le cadre de la gestion du Fonds et dans le respect des prescriptions légales;
- d) les honoraires des conseillers juridiques et fiscaux ainsi que des notaires en lien avec les constitutions, les enregistrements dans des pays de commercialisation, les modifications, la liquidation et les fusions de la Société, de même que la défense générale des intérêts de la Société et de ses investisseurs, dans la mesure où des prescriptions légales ne l'excluent pas explicitement;
- e) les coûts afférents à la publication de la valeur nette d'inventaire de la Société ainsi que l'ensemble des coûts relatifs aux avis aux investisseurs, y compris les coûts de traduction;
- f) les coûts afférents aux documents juridiques de la Société (prospectus, DICI, rapports annuels et semestriels, ainsi que tous les autres documents légalement requis dans le pays de domicile et dans les pays de commercialisation);

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

3. La Société de gestion peut verser des rétrocessions en vue de couvrir l'activité de commercialisation de la Société.

Des rémunérations provenant de la commission de gestion sont versées aux distributeurs et gestionnaires de portefeuille pour la distribution de la Société.

La Société supporte également tous les impôts prélevés sur ses actifs et revenus, notamment la taxe d'abonnement.

Aux fins de comparaison générale avec les règles de rémunération de différents fournisseurs de Fonds n'appliquant pas de commission de gestion forfaitaire, la commission de gestion maximale correspond à 80% de la commission forfaitaire de gestion.

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

Pour les catégories d'actions «I-X», «K-X» et «U-X», les frais relatifs aux prestations à fournir en ce qui concerne la gestion des actifs et l'administration du Fonds (qui inclut les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au dépositaire) ainsi que la commercialisation sont acquittés via les rémunérations

dues à UBS Asset Management Switzerland AG en vertu d'un contrat distinct conclu avec l'investisseur.

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

Les frais attribuables aux catégories d'actions leur échoient. Lorsque des frais se rapportent à plusieurs ou à l'ensemble des compartiments/catégories d'actions, ils sont imputés aux compartiments/catégories d'actions concerné(e)s au prorata de leur valeur nette d'inventaire.

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

Dans le cas d'investissements en parts de fonds gérés directement ou indirectement par la Société de gestion elle-même ou par une autre société à laquelle elle est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte, il n'est pas possible d'imputer au compartiment qui investit les éventuelles commissions d'émission et de rachat relatives aux fonds cibles.

Des données sur les frais courants de la Société figurent dans les DICI.

### Note 3 – Taxe d'abonnement

Conformément à la législation et à la réglementation actuellement en vigueur au Luxembourg, la Société est soumise à la taxe d'abonnement luxembourgeoise au taux annuel de 0.05%, un taux réduit à 0.01% seulement par an pour certaines catégories d'actions, payable par trimestre et calculée sur l'actif net de la Société à la fin de chaque trimestre.

La taxe d'abonnement ne s'applique pas à la partie de l'actif net investie en parts ou actions d'autres organismes de placement collectif déjà soumis à la dite taxe selon les prescriptions du droit luxembourgeois.

### Note 4 – Autres revenus

Le poste «Autres revenus» se compose essentiellement des revenus du Single Swing Pricing.

### Note 5 – Distribution der revenus

L'assemblée générale des actionnaires de chaque compartiment détermine, sur proposition du Conseil d'administration après la clôture des comptes annuels, si et dans quelle mesure les différents compartiments ou les différentes catégories d'actions procèdent à des distributions. Les distributions ne peuvent avoir pour effet de faire descendre l'actif net de la Société en dessous du minimum prévu par la loi. Lorsque des distributions sont effectuées, elles sont versées dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice.

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

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

### Note 6 – Engagements conditionnels sur contrats financiers à terme et swaps

Les engagements conditionnels sur contrats financiers à terme et swaps au 30 novembre 2019 figurent ci-dessous par compartiment avec mention de la devise:

a) Contrats financiers à terme

UBS (Lux) Bond SICAV	Contrats financiers à terme sur obligations (achetés)	Contrats financiers à terme sur obligations (vendus)
- Asian High Yield (USD)	93 009 390.63 USD	- USD
- Asian Investment Grade Bonds (USD)	4 829 156.26 USD	750 875.00 USD
- Emerging Economies Corporates (USD)	60 057 148.48 USD	37 933 984.38 USD
- EUR Corporates (EUR)	11 974 900.00 EUR	- EUR
- Global Corporates (USD)	110 563 707.39 USD	43 165 242.03 USD
- Global Dynamic (USD)	109 448 877.41 USD	481 470 899.38 USD
- Global Inflation-linked (USD)	41 975 650.15 USD	40 497 454.33 USD
- Global Short Term Flexible (USD)	7 060 609.67 USD	18 874 072.89 USD
- Multi Income (USD)	19 595 046.90 USD	10 408 226.60 USD
- Short Term USD Corporates (USD)	237 144 531.80 USD	89 226 562.50 USD
- USD Investment Grade Corporates (USD)	241 067 250.00 USD	32 099 906.25 USD

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

## b) Swaps

UBS (Lux) Bond SICAV	Credit Default Swaps (achetés)	Credit Default Swaps (vendus)
– Emerging Economies Corporates (USD)	6 227 199.28 USD	6 800 000.00 USD
– Global Corporates (USD)	- USD	407 060.12 USD
– Global Dynamic (USD)	34 716 921.27 USD	34 909 634.43 USD
– Global Inflation-linked (USD)	2 754 929.58 USD	2 750 000.00 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt (achetés)	Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt (vendus)
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	43 896 801.65 USD
– Floating Rate Income (USD)	229 909 250.00 USD	- USD
– Global Dynamic (USD)	479 403 780.21 USD	542 106 273.53 USD
– Global Inflation-linked (USD)	76 140 307.49 USD	81 830 834.39 USD
– Global Short Term Flexible (USD)	3 712 477.28 USD	14 194 870.80 USD
– Multi Income (USD)	- USD	563 943.50 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps et Swaps à terme sur indices (achetés)	Swaps et Swaps à terme sur indices (vendus)
– Floating Rate Income (USD)	- USD	13 243 304.93 USD
– USD High Yield (USD)	- USD	20 082 010.05 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps et Swaps à terme sur devises croisées (achetés)	Swaps et Swaps à terme sur devises croisées (vendus)
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	1 427 700.88 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps et Swaps à terme sur devises (achetés)	Swaps et Swaps à terme sur devises (vendus)
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	661 617.48 USD

### Note 7 – Soft dollar arrangements

Au cours de la période du 1<sup>er</sup> juin 2019 au 30 novembre 2019, aucun «soft dollar arrangement» n'a été effectué au nom d'UBS (Lux) Bond SICAV et les «soft dollars» étaient égales à zéro.

### 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)» de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) dans sa version actuelle. Il exprime rétrospectivement la totalité des commissions et frais prélevés en continu sur l'actif net (charges d'exploitation) sous la forme d'un pourcentage dudit actif net.

TER pour les 12 derniers mois:

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– 2023 (USD) I-A1-acc	0.34%
– 2023 (USD) I-B-dist	0.13%
– 2023 (USD) K-1-acc	0.39%
– 2023 (USD) K-1-dist	0.49%
– 2023 (USD) K-1-qdist	0.48%
– 2023 (USD) P-acc	0.64%
– 2023 (USD) P-dist	0.57%
– 2023 (USD) P-qdist	0.83%
– 2023 (USD) (HKD) P-qdist	0.82%
– 2023 (USD) Q-acc	0.48%
– 2023 (USD) Q-dist	0.45%
– 2023 (USD) Q-UKdist-qdist	0.42%
– 2024 (USD) K-1-acc	0.60%
– 2024 (USD) K-1-dist	0.60%
– 2024 (USD) K-1-qdist	0.60%
– 2024 (USD) P-acc	0.84%
– 2024 (USD) P-dist	0.84%
– 2024 (USD) P-qdist	0.84%
– 2024 (USD) (HKD) P-qdist	0.84%
– 2024 (USD) Q-acc	0.60%
– 2024 (USD) Q-dist	0.60%
– 2024 (USD) Q-qdist	0.60%
– 2024 (USD) Q-UKdist-qdist	0.60%
– Asian High Yield (USD) F-acc	0.54%
– Asian High Yield (USD) F-dist	0.51%
– Asian High Yield (USD) I-A1-acc	0.70%
– Asian High Yield (USD) I-B-acc	0.14%
– Asian High Yield (USD) I-X-dist	0.02%
– Asian High Yield (USD) K-1-acc	0.96%
– Asian High Yield (USD) K-X-acc	0.04%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) K-X-mdist	0.04%
– Asian High Yield (USD) P-acc	1.45%
– Asian High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.46%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.46%
– Asian High Yield (USD) P-dist	1.46%
– Asian High Yield (USD) P-mdist	1.44%
– Asian High Yield (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.50%
– Asian High Yield (USD) Q-acc	0.86%
– Asian High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.87%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.87%
– Asian High Yield (USD) Q-dist	0.86%
– Asian High Yield (USD) Q-mdist	0.82%
– Asian High Yield (USD) U-X-acc	0.03%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) I-B-acc	0.09%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) U-X-acc	0.02%
– China Fixed Income (RMB) I-A2-acc	0.60%
– China Fixed Income (RMB) I-B-acc	0.22%
– China Fixed Income (RMB) (JPY) I-B-mdist	0.21%
– China Fixed Income (RMB) (CHF hedged) I-X-acc	0.07%
– China Fixed Income (RMB) (USD hedged) I-X-acc	0.08%
– China Fixed Income (RMB) (USD) K-X-acc	0.08%
– China Fixed Income (RMB) P-acc	1.22%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) P-acc	1.21%
– China Fixed Income (RMB) (USD) P-acc	1.23%
– China Fixed Income (RMB) Q-acc	0.82%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) Q-acc	0.85%



UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- China Fixed Income (RMB) (USD) Q-acc	0.82%
- China Fixed Income (RMB) U-X-UKdist-mdist	0.04%
- China Fixed Income (RMB) (USD hedged) U-X-acc	0.06%
- Convert Global (EUR) F-acc	0.42%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) F-acc	0.43%
- Convert Global (EUR) (USD hedged) F-acc	0.43%
- Convert Global (EUR) I-A1-acc	0.62%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A1-acc	0.63%
- Convert Global (EUR) I-A2-acc	0.58%
- Convert Global (EUR) I-A2-dist	0.58%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A2-dist	0.59%
- Convert Global (EUR) I-A3-acc	0.50%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A3-acc	0.51%
- Convert Global (EUR) (USD hedged) I-A3-acc	0.51%
- Convert Global (EUR) I-A3-dist	0.50%
- Convert Global (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.09%
- Convert Global (EUR) I-X-acc	0.02%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
- Convert Global (EUR) I-X-dist	0.02%
- Convert Global (EUR) K-X-acc	0.05%
- Convert Global (EUR) P-acc	1.86%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.86%
- Convert Global (EUR) (USD hedged) P-acc	1.87%
- Convert Global (EUR) P-dist	1.85%
- Convert Global (EUR) Q-acc	0.96%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.97%
- Convert Global (EUR) (USD hedged) Q-acc	0.97%
- Convert Global (EUR) Q-dist	0.96%
- Emerging Economies Corporates (USD) F-acc	0.67%
- Emerging Economies Corporates (USD) I-X-acc	0.02%
- Emerging Economies Corporates (USD) I-X-dist	0.02%
- Emerging Economies Corporates (USD) K-X-acc	0.07%
- Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) K-X-mdist	0.03%
- Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-4%-qdist	1.86%
- Emerging Economies Corporates (USD) P-acc	1.86%
- Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-acc	1.86%
- Emerging Economies Corporates (USD) P-dist	1.85%
- Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-dist	1.87%
- Emerging Economies Corporates (USD) Q-acc	1.04%
- Emerging Economies Corporates (USD) Q-dist	1.04%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-A1-acc	0.65%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-B-acc	0.14%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-X-acc	0.02%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) K-1-acc	0.96%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-acc	1.56%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) P-acc	1.47%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-dist	1.55%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) P-dist	1.47%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-mdist	1.56%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) Q-acc	0.86%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.82%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.82%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) U-X-acc	0.02%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) U-X-UKdist-mdist	0.01%
- Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-1-acc	0.66%
- Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-1-dist	0.66%
- Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-1-qdist	0.66%
- Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-X-acc	0.06%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Emerging Markets Bonds 2021 (USD) P-acc	0.91%
- Emerging Markets Bonds 2021 (USD) P-dist	0.91%
- Emerging Markets Bonds 2021 (USD) P-qdist	0.91%
- Emerging Markets Bonds 2021 (USD) Q-acc	0.66%
- Emerging Markets Bonds 2021 (USD) Q-dist	0.66%
- EUR Corporates (EUR) F-acc	0.38%
- EUR Corporates (EUR) P-acc	1.20%
- EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.21%
- EUR Corporates (EUR) Q-acc	0.66%
- EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.67%
- EUR Corporates (EUR) U-X-acc	0.02%
- EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) U-X-acc	0.02%
- Floating Rate Income (USD) I-X-acc	0.02%
- Floating Rate Income (USD) K-1-acc	0.96%
- Floating Rate Income (USD) K-1-mdist	0.96%
- Floating Rate Income (USD) (HKD) K-1-mdist	0.96%
- Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.06%
- Floating Rate Income (USD) P-acc	1.36%
- Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.36%
- Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.36%
- Floating Rate Income (USD) P-dist	1.36%
- Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.37%
- Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.36%
- Floating Rate Income (USD) P-mdist	1.36%
- Floating Rate Income (USD) (HKD) P-mdist	1.37%
- Floating Rate Income (USD) Q-acc	0.81%
- Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.82%
- Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.82%
- Floating Rate Income (USD) Q-dist	0.80%
- Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.82%
- Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.82%
- Floating Rate Income (USD) Q-mdist	0.81%
- Floating Rate Income (USD) U-X-UKdist-mdist	0.02%
- Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.60%
- Global Corporates (USD) I-A2-acc	0.24%
- Global Corporates (USD) I-B-acc	0.12%
- Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.12%
- Global Corporates (USD) I-X-acc	0.05%
- Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.05%
- Global Corporates (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.05%
- Global Corporates (USD) I-X-UKdist	0.05%
- Global Corporates (USD) (CHF hedged) U-X-acc	0.05%
- Global Corporates (USD) U-X-dist	0.05%
- Global Dynamic (USD) (EUR hedged) F-acc	0.58%
- Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.09%
- Global Dynamic (USD) I-X-acc	0.02%
- Global Dynamic (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
- Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%
- Global Dynamic (USD) K-X-acc	0.07%
- Global Dynamic (USD) K-X-dist	0.06%
- Global Dynamic (USD) P-4%-mdist	1.42%
- Global Dynamic (USD) P-acc	1.44%
- Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.47%
- Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.46%
- Global Dynamic (USD) P-dist	1.44%
- Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-dist	1.46%
- Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-dist	1.46%
- Global Dynamic (USD) Q-4%-mdist	0.84%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global Dynamic (USD) Q-acc	0.85%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.87%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.87%
– Global Dynamic (USD) Q-dist	0.85%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.87%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.87%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.55%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-dist	0.55%
– Global Inflation-linked (USD) I-A2-acc	0.50%
– Global Inflation-linked (USD) I-A3-acc	0.44%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A3-acc	0.45%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.45%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.09%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) K-1-acc	0.61%
– Global Inflation-linked (USD) P-acc	0.96%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) P-acc	0.97%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) P-acc	0.97%
– Global Inflation-linked (USD) Q-acc	0.56%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.57%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.57%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) K-1-acc	0.54%
– Global Short Term Flexible (USD) P-acc	0.88%
– Global Short Term Flexible (USD) (AUD hedged) P-acc	0.88%
– Global Short Term Flexible (USD) (CHF hedged) P-acc	0.88%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) P-acc	0.89%
– Global Short Term Flexible (USD) P-dist	0.88%
– Global Short Term Flexible (USD) (AUD hedged) Q-acc	0.55%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.56%
– Multi Income (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Multi Income (USD) P-mdist	1.41%
– Multi Income (USD) Q-acc	0.86%
– Multi Income (USD) U-X-acc	0.02%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) F-acc*	0.53%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) F-acc*	0.53%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-A1-acc*	0.62%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) I-A1-acc*	0.63%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-A2-acc*	0.60%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-A2-acc*	0.58%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-B-acc*	0.09%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-B-acc*	0.09%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-X-acc*	0.02%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-X-acc*	0.02%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-X-UKdist*	0.02%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) K-1-acc*	0.76%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) K-X-acc*	0.06%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) K-X-acc*	0.06%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) N-dist*	1.82%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) P-acc*	1.32%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) P-acc*	1.33%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc*	1.33%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) P-mdist*	1.32%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) P-qdist*	1.33%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) Q-acc*	0.78%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) Q-acc*	0.79%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) Q-acc*	0.79%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) Q-dist*	0.78%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) Q-mdist*	0.78%
– Short Term EUR Corporates (EUR) F-acc	0.36%

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

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) F-acc	0.37%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (USD hedged) F-acc	0.37%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-A1-acc	0.50%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-A3-acc	0.36%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-B-acc	0.09%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-X-acc	0.02%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (USD hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term EUR Corporates (EUR) P-acc	0.96%
– Short Term EUR Corporates (EUR) Q-acc	0.57%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) U-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) F-acc	0.36%
– Short Term USD Corporates (USD) (CHF hedged) F-acc	0.37%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) F-acc	0.37%
– Short Term USD Corporates (USD) I-A1-acc	0.50%
– Short Term USD Corporates (USD) I-A2-acc	0.45%
– Short Term USD Corporates (USD) I-B-acc	0.09%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.09%
– Short Term USD Corporates (USD) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) I-X-UKdist	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) K-X-acc	0.06%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.07%
– Short Term USD Corporates (USD) P-acc	0.96%
– Short Term USD Corporates (USD) Q-acc	0.56%
– Short Term USD Corporates (USD) U-X-acc	0.02%
– USD Corporates (USD) F-acc	0.38%
– USD Corporates (USD) I-A1-acc	0.52%
– USD Corporates (USD) I-A3-acc	0.38%
– USD Corporates (USD) I-X-acc	0.02%
– USD Corporates (USD) P-acc	1.20%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) P-acc	1.21%
– USD Corporates (USD) Q-acc	0.66%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.67%
– USD Corporates (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.67%
– USD Corporates (USD) U-X-acc	0.02%
– USD High Yield (USD) F-acc	0.54%
– USD High Yield (USD) I-A1-acc	0.64%
– USD High Yield (USD) I-A2-mdist	0.59%
– USD High Yield (USD) I-B-acc	0.09%
– USD High Yield (USD) I-X-acc	0.02%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– USD High Yield (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– USD High Yield (USD) K-X-acc	0.05%
– USD High Yield (USD) P-6%-mdist	1.32%
– USD High Yield (USD) P-acc	1.32%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.33%
– USD High Yield (USD) P-mdist	1.32%
– USD High Yield (USD) Q-6%-mdist	0.78%
– USD High Yield (USD) Q-acc	0.78%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.79%
– USD High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.78%
– USD High Yield (USD) Q-mdist	0.78%
– USD High Yield (USD) U-X-acc	0.02%
– USD High Yield (USD) U-X-UKdist-mdist	0.02%
– USD Investment Grade Corporates (USD) F-acc	0.38%
– USD Investment Grade Corporates (USD) U-X-acc	0.02%
– USD Investment Grade Corporates (USD) (CHF hedged) U-X-acc	0.02%

UBS (Lux) Bond SICAV  
Rapport semestriel au 30 novembre 2019

La commission de gestion forfaitaire effective peut changer au cours de la période sous revue (voir note 2).

Les TER des catégories d'actions ayant été moins de 12 mois en circulation ont été annualisés.

Les frais de transaction et autres frais éventuels liés aux couvertures du risque de change ne sont pas inclus dans le TER.

### Note 9 – Fusion

La fusion suivante a eut lieu:

Compartiments	fusionnés avec	Date
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	14.11.2019

### Note 10 – Changement de dénomination

La changements de dénomination suivante a eut lieu:

Précédente dénomination	Nouvelle dénomination	Date
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	30.11.2019

### Note 11 – Événement important pendant la période de référence

L'activité Suisse de gestion d'actifs UBS a été transférée d'UBS AG à UBS Asset Management Switzerland AG, membre du groupe UBS. Le transfert est entré en vigueur le 17 juin 2019.

UBS Asset Management Switzerland AG est un gestionnaire d'actifs agréé par la FINMA pour les organismes de placements collectifs.

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

Le tribunal d'arrondissement de Luxembourg est compétent pour tous les litiges entre les actionnaires, la Société et le dépositaire. Le droit luxembourgeois est d'application. S'agissant d'actions intentées par des investisseurs étrangers, la Société et/ou le dépositaire peuvent toutefois se soumettre à la juridiction des pays dans lesquels les actions sont offertes et vendues.

La version allemande de ce rapport fait foi. Cependant, la Société et le dépositaire peuvent admettre que des traductions qu'ils ont approuvées dans les langues des pays dans lesquels les actions sont offertes et vendues leur sont opposables eu égard à des actions vendues à des investisseurs de ces pays.

## Note 13 – Prêts de titres

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

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

### Prêts de titres

UBS (Lux) Bond SICAV	Risque de contrepartie lié au prêt de titres au 30 novembre 2019		Répartition des garanties (pondération en %) au 30 novembre 2019 selon le type d'actifs		
	Valeur de marché des titres prêtés	Garanties (UBS Switzerland AG)	Actions	Obligations	Liquidités
– 2023 (USD)	294 542 050.16 USD	312 048 269.17 USD	36.06	63.94	0.00
– Asian High Yield (USD)	168 496 503.02 USD	178 511 156.90 USD	36.06	63.94	0.00
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	18 271 427.83 USD	19 357 397.11 USD	36.06	63.94	0.00
– Emerging Economies Corporates (USD)	138 551 606.14 USD	146 786 473.66 USD	36.06	63.94	0.00
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	27 733 341.36 USD	29 381 683.07 USD	36.06	63.94	0.00
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	28 034 541.68 USD	29 700 785.35 USD	36.06	63.94	0.00
– EUR Corporates (EUR)	165 712 185.09 EUR	175 561 351.98 EUR	36.06	63.94	0.00
– Global Corporates (USD)	64 454 293.88 USD	68 285 159.40 USD	36.06	63.94	0.00
– Global Dynamic (USD)	206 706 301.58 USD	218 991 969.40 USD	36.06	63.94	0.00
– Global Inflation-linked (USD)	50 518 859.04 USD	53 521 466.69 USD	36.06	63.94	0.00
– Global Short Term Flexible (USD)	31 785 020.56 USD	33 674 175.38 USD	36.06	63.94	0.00
– Short Term EUR Corporates (EUR)	90 628 010.89 EUR	96 014 521.26 EUR	36.06	63.94	0.00
– Short Term USD Corporates (USD)	53 373 228.61 USD	56 545 486.80 USD	36.06	63.94	0.00
– USD Corporates (USD)	8 466 179.26 USD	8 969 369.85 USD	36.06	63.94	0.00
– USD Investment Grade Corporates (USD)	47 864 439.93 USD	50 709 281.16 USD	36.06	63.94	0.00

# Informations supplémentaires

## 1) Garanties – Prêts de titres

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (en %)
<b>selon le pays:</b>					
– Australie	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88
– Belgique	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30
– Îles Vierges britanniques	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Îles Caïmans	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
– Chine	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22
– Danemark	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75
– Allemagne	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72
– Côte d'Ivoire	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21
– Finlande	1.07	1.07	1.07	1.07	1.07
– France	11.60	11.60	11.60	11.60	11.60
– Grande-Bretagne	12.74	12.74	12.74	12.74	12.74
– Hong Kong	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Japon	10.92	10.92	10.92	10.92	10.92
– Canada	2.32	2.32	2.32	2.32	2.32
– Luxembourg	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83
– Nouvelle-Zélande	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
– Pays-Bas	3.79	3.79	3.79	3.79	3.79
– Norvège	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32
– Autriche	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
– Arabie saoudite	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Suède	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64
– Suisse	12.52	12.52	12.52	12.52	12.52
– Singapour	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
– Corée du Sud	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Supranationaux	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Emirats arabes unis	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– États-Unis	28.69	28.69	28.69	28.69	28.69
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>selon la note de solvabilité (obligations):</b>					
– Notation > AA-	65.58	65.58	65.58	65.58	65.58
– Notation <=AA-	31.35	31.35	31.35	31.35	31.35
– non Investment Grade:	3.07	3.07	3.07	3.07	3.07
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Prêt de titres</b>					
<b>Actifs et rendements / chiffres clés</b>					
Actif géré moyen (1)	1 401 813 144.23 USD	403 850 406.34 USD	44 951 399.84 USD	461 451 620.02 USD	327 781 961.25 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	255 988 906.79 USD	111 938 878.29 USD	13 199 008.07 USD	148 557 791.43 USD	12 102 540.22 USD
Quota de garanties moyen	106.06%	106.06%	106.06%	106.06%	106.06%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	18.26%	27.72%	29.36%	32.19%	3.69%
<b>Rendements sur prêts de titres</b>	277 088.15 USD	151 655.57 USD	12 181.38 USD	173 829.53 USD	7 566.00 USD
<b>Frais sur prêts de titres</b>	110 835.26 USD	60 662.23 USD	4 872.55 USD	69 531.81 USD	3 026.40 USD
<b>Revenus nets sur prêts de titres</b>	166 252.89 USD	90 993.34 USD	7 308.83 USD	104 297.72 USD	4 539.60 USD

# Informations supplémentaires

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD) (en %)
<b>selon le pays:</b>					
– Australie	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88
– Belgique	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30
– Îles Vierges britanniques	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Îles Caïmans	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
– Chine	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22
– Danemark	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75
– Allemagne	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72
– Côte d'Ivoire	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21
– Finlande	1.07	1.07	1.07	1.07	1.07
– France	11.60	11.60	11.60	11.60	11.60
– Grande-Bretagne	12.74	12.74	12.74	12.74	12.74
– Hong Kong	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Japon	10.92	10.92	10.92	10.92	10.92
– Canada	2.32	2.32	2.32	2.32	2.32
– Luxembourg	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83
– Nouvelle-Zélande	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
– Pays-Bas	3.79	3.79	3.79	3.79	3.79
– Norvège	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32
– Autriche	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
– Arabie saoudite	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Suède	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64
– Suisse	12.52	12.52	12.52	12.52	12.52
– Singapour	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
– Corée du Sud	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Supranationaux	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Emirats arabes unis	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Etats-Unis	28.69	28.69	28.69	28.69	28.69
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>selon la note de solvabilité (obligations):</b>					
– Notation > AA-	65.58	65.58	65.58	65.58	65.58
– Notation <=AA-	31.35	31.35	31.35	31.35	31.35
– non Investment Grade:	3.07	3.07	3.07	3.07	3.07
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Prêt de titres</b>					
<b>Actifs et rendements / chiffres clés</b>					
Actif géré moyen (1)	81 247 141.53 USD	1 035 258 374.23 EUR	513 991 542.46 USD	503 097 251.13 USD	139 020 507.31 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	24 198 473.92 USD	211 609 979.41 EUR	77 862 646.26 USD	153 944 622.59 USD	48 267 127.37 USD
Quota de garanties moyen	106.06%	106.06%	106.06%	106.06%	106.06%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	29.78%	20.44%	15.15%	30.60%	34.72%
<b>Rendements sur prêts de titres</b>	26 215.98 USD	157 180.83 EUR	60 043.70 USD	92 168.37 USD	31 404.40 USD
<b>Frais sur prêts de titres</b>	10 486.39 USD	62 872.33 EUR	24 017.48 USD	36 867.35 USD	12 561.76 USD
<b>Revenus nets sur prêts de titres</b>	15 729.59 USD	94 308.50 EUR	36 026.22 USD	55 301.02 USD	18 842.64 USD

# Informations supplémentaires

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) (en %)
<b>selon le pays:</b>					
– Australie	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88
– Belgique	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30
– Îles Vierges britanniques	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Îles Caïmans	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
– Chine	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22
– Danemark	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75
– Allemagne	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72
– Côte d'Ivoire	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21
– Finlande	1.07	1.07	1.07	1.07	1.07
– France	11.60	11.60	11.60	11.60	11.60
– Grande-Bretagne	12.74	12.74	12.74	12.74	12.74
– Hong Kong	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Japon	10.92	10.92	10.92	10.92	10.92
– Canada	2.32	2.32	2.32	2.32	2.32
– Luxembourg	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83
– Nouvelle-Zélande	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
– Pays-Bas	3.79	3.79	3.79	3.79	3.79
– Norvège	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32
– Autriche	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
– Arabie saoudite	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Suède	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64
– Suisse	12.52	12.52	12.52	12.52	12.52
– Singapour	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
– Corée du Sud	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Supranationaux	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Emirats arabes unis	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Etats-Unis	28.69	28.69	28.69	28.69	28.69
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>selon la note de solvabilité (obligations):</b>					
– Notation > AA-	65.58	65.58	65.58	65.58	65.58
– Notation <=AA-	31.35	31.35	31.35	31.35	31.35
– non Investment Grade:	3.07	3.07	3.07	3.07	3.07
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Prêt de titres</b>					
<b>Actifs et rendements / chiffres clés</b>					
Actif géré moyen (1)	72 187 626.64 USD	642 931 921.66 EUR	911 757 083.28 USD	516 077 312.27 USD	2 700 071 640.46 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	32 198 937.90 USD	111 102 783.26 EUR	53 625 972.91 USD	12 570 539.14 USD	75 838 776.56 USD
Quota de garanties moyen	106.06%	106.06%	106.06%	106.06%	106.06%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	44.60%	17.28%	5.88%	2.44%	2.81%
<b>Rendements sur prêts de titres</b>	14 093.32 USD	72 535.73 EUR	40 394.52 USD	7 707.93 USD	52 486.02 USD
<b>Frais sur prêts de titres</b>	5 637.33 USD	29 014.29 EUR	16 157.81 USD	3 083.17 USD	20 994.41 USD
<b>Revenus nets sur prêts de titres</b>	8 455.99 USD	43 521.44 EUR	24 236.71 USD	4 624.76 USD	31 491.61 USD

# Informations supplémentaires

## 2) Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)

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

### Informations générales

Le tableau suivant détaille les valeurs des prêts de titres par rapport à la valeur nette d'inventaire et à tous les titres prêtables du compartiment concerné au 30 novembre 2019.

UBS (Lux) Bond SICAV	Prêts de titres en % de la valeur nette d'inventaire	Prêts de titres en % de tous les titres prêtables
– 2023 (USD)	19.39%	19.99%
– Asian High Yield (USD)	29.33%	30.37%
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	40.19%	40.79%
– Emerging Economies Corporates (USD)	30.18%	32.24%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	7.02%	7.92%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	36.65%	36.74%
– EUR Corporates (EUR)	17.19%	17.51%
– Global Corporates (USD)	11.88%	12.75%
– Global Dynamic (USD)	29.90%	31.99%
– Global Inflation-linked (USD)	35.58%	37.72%
– Global Short Term Flexible (USD)	42.70%	44.05%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	16.41%	16.71%
– Short Term USD Corporates (USD)	5.94%	6.10%
– USD Corporates (USD)	2.05%	2.02%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	1.78%	1.82%

Le montant total (montant absolu) des titres prêtés figure à la note 13 – Prêts de titres.

### Données relatives à la réutilisation des garanties

Part des garanties obtenues réutilisées: Néant

Revenu de la Société lié au réinvestissement de garanties en espèces: Néant

### Données relatives à la concentration

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
United States	38 145 641.68	21 821 696.51	2 366 301.65	17 943 583.67	3 591 698.03
United Kingdom	30 684 565.96	17 553 493.83	1 903 466.18	14 433 918.33	2 889 181.84
Japan Government Ten	28 645 263.00	16 386 884.80	1 776 961.41	13 474 636.97	2 697 166.18
French Republic	24 581 764.64	14 062 309.20	1 524 889.02	11 563 180.78	2 314 557.36
Novartis AG	8 391 495.19	4 800 460.90	520 552.49	3 947 331.58	790 122.16
Nestle SA	6 665 715.12	3 813 206.59	413 496.59	3 135 530.34	627 627.03
Zurich Insurance Group AG	5 623 017.28	3 216 718.11	348 814.56	2 645 048.73	529 449.22
State of North Rhine-Westphalia Germany	5 578 917.34	3 191 490.19	346 078.89	2 624 304.26	525 296.88
Roche Holding AG	5 482 231.20	3 136 179.66	340 081.12	2 578 823.42	516 193.15
Barclays Bank Plc	4 045 999.82	2 314 565.34	250 986.89	1 903 224.93	380 961.20



# Informations supplémentaires

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
United States	3 630 705.97	21 461 104.21	8 347 366.35	26 770 182.76	6 542 611.81
United Kingdom	2 920 560.04	17 263 431.39	6 714 667.84	21 534 083.64	5 262 913.26
Japan Government Ten	2 726 458.99	16 116 099.97	6 268 409.55	20 102 923.74	4 913 138.90
French Republic	2 339 694.81	13 829 936.78	5 379 198.93	17 251 206.25	4 216 181.37
Novartis AG	798 703.35	4 721 135.75	1 836 301.12	5 889 057.05	1 439 280.95
Nestlé SA	634 443.43	3 750 195.32	1 458 650.68	4 677 923.98	1 143 280.98
Zurich Insurance Group AG	535 199.34	3 163 563.50	1 230 478.32	3 946 170.35	964 440.96
State of North Rhine-Westphalia Germany	531 001.91	3 138 752.46	1 220 827.99	3 915 221.51	956 877.09
Roche Holding AG	521 799.31	3 084 355.90	1 199 670.27	3 847 368.26	940 293.81
Barclays Bank Plc	385 098.67	2 276 318.34	885 381.43	2 839 437.21	693 956.24

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
United States	4 116 424.14	11 737 080.08	6 912 276.37	1 096 440.53	6 198 842.49
United Kingdom	3 311 274.43	9 441 372.38	5 560 273.49	881 982.85	4 986 383.31
Japan Government Ten	3 091 206.41	8 813 896.71	5 190 736.50	823 366.07	4 654 987.19
French Republic	2 652 700.67	7 563 593.83	4 454 400.12	706 566.77	3 994 649.99
Novartis AG	905 554.39	2 581 989.62	1 520 601.87	241 201.22	1 363 656.62
Nestlé SA	719 319.68	2 050 982.20	1 207 877.57	191 596.21	1 083 209.41
Zurich Insurance Group AG	606 798.66	1 730 153.20	1 018 932.90	161 625.39	913 766.21
State of North Rhine-Westphalia Germany	602 039.68	1 716 584.04	1 010 941.67	160 357.80	906 599.77
Roche Holding AG	591 605.96	1 686 834.56	993 421.41	157 578.70	890 887.82
Barclays Bank Plc	436 617.41	1 244 918.73	733 165.51	116 296.33	657 493.61

## Dix principaux émetteurs des opérations de financement sur titres

Toutes les opérations de financement sur titres pour les compartiments de la Société sont actuellement détenues par la seule contrepartie, à savoir UBS Switzerland AG.

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

détenues à 100% par UBS Switzerland AG

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

Néant

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

### Type et qualité des garanties:

Les informations concernant:

- le type des garanties sont mentionnées à la note 13 «Prêts de titres»
- la qualité des garanties sont mentionnées dans les Informations supplémentaires 1) Garanties – Prêts de titres «Selon note de solvabilité (obligations)»

# Informations supplémentaires

## Durée des garanties, ventilée selon la durée

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	8.85	5.07	0.55	4.17	0.83
De 1 semaine à 1 mois	3 115 519.64	1 782 272.39	193 266.10	1 465 530.13	293 349.52
De 1 semaine à 3 mois	4 657 941.93	2 664 634.56	288 947.71	2 191 080.48	438 580.14
De 3 mois à 1 an	12 825 611.45	7 337 053.16	795 615.55	6 033 125.20	1 207 627.44
plus de 1 an	178 874 469.47	102 327 401.36	11 096 181.20	84 141 958.78	16 842 371.81
illimité	112 574 717.83	64 399 790.36	6 983 386.00	52 954 774.90	10 599 753.33

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	0.84	4.98	1.94	6.21	1.52
De 1 semaine à 1 mois	296 535.47	1 752 821.26	681 765.53	2 186 436.68	534 363.42
De 1 semaine à 3 mois	443 343.38	2 620 602.85	1 019 292.01	3 268 891.31	798 914.49
De 3 mois à 1 an	1 220 742.98	7 215 812.13	2 806 613.62	9 000 870.02	2 199 805.62
plus de 1 an	17 025 289.82	100 636 493.76	39 142 891.88	125 532 092.99	30 679 945.71
illimité	10 714 872.86	63 335 617.00	24 634 594.42	79 003 672.19	19 308 435.93

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	0.96	2.72	1.60	0.25	1.44
De 1 semaine à 1 mois	336 206.17	958 618.12	564 555.53	89 551.04	506 286.29
De 1 semaine à 3 mois	502 654.14	1 433 207.96	844 054.01	133 885.71	756 937.02
De 3 mois à 1 an	1 384 054.75	3 946 328.39	2 324 096.99	368 653.39	2 084 220.94
plus de 1 an	19 302 943.97	55 038 108.68	32 413 395.46	5 141 484.29	29 067 925.26
illimité	12 148 315.39	34 638 255.39	20 399 383.21	3 235 795.17	18 293 910.21

## Devises des garanties

Devise des garanties	Pourcentage
USD	31.77%
EUR	24.32%
CHF	13.29%
GBP	13.08%
JPY	10.80%
CAD	1.80%
HKD	1.51%
SEK	1.35%
DKK	0.70%
SGD	0.66%
AUD	0.45%
NOK	0.24%
TRY	0.02%
NZD	0.01%
ZAR	0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

# Informations supplémentaires

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
jusqu'à 1 jour	294 542 050.16	168 496 503.02	18 271 427.83	138 551 606.14	27 733 341.36
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
jusqu'à 1 jour	28 034 541.68	165 712 185.09	64 454 293.88	206 706 301.58	50 518 859.04
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	31 785 020.56	90 628 010.89	53 373 228.61	8 466 179.26	47 864 439.93
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-	-

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

100% Suisse (UBS Switzerland AG)

## Règlement et compensation

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) Prêts de titres
<b>Règlement et compensation</b>					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	294 542 050.16 USD	168 496 503.02 USD	18 271 427.83 USD	138 551 606.14 USD	27 733 341.36 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD) Prêts de titres
<b>Règlement et compensation</b>					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	28 034 541.68 USD	165 712 185.09 EUR	64 454 293.88 USD	206 706 301.58 USD	50 518 859.04 USD

# Informations supplémentaires

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) Prêts de titres
<b>Règlement et compensation</b>					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	31 785 020.56 USD	90 628 010.89 EUR	53 373 228.61 USD	8 466 179.26 USD	47 864 439.93 USD

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

Tous les frais relatifs à l'exercice d'opérations de financement sur titres et à leur couverture sont supportés par les contreparties ainsi que par le dépositaire. La répartition des revenus des opérations de financement sur titres, telle que renseignée dans l'état des opérations, est la suivante:

- 60% payables à la Société
- 40% payables à l'Agent prêteur de titres

## Ratio des revenus (Société)

UBS (Lux) Bond SICAV	Pourcentage
– 2023 (USD)	0.09%
– Asian High Yield (USD)	0.09%
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	0.07%
– Emerging Economies Corporates (USD)	0.13%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	0.03%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	0.09%
– EUR Corporates (EUR)	0.09%
– Global Corporates (USD)	0.09%
– Global Dynamic (USD)	0.04%
– Global Inflation-linked (USD)	0.06%
– Global Short Term Flexible (USD)	0.04%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	0.08%
– Short Term USD Corporates (USD)	0.08%
– USD Corporates (USD)	0.09%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	0.11%

## Ratio des revenus (Agent prêteur de titres)

UBS (Lux) Bond SICAV	Pourcentage
– 2023 (USD)	0.04%
– Asian High Yield (USD)	0.04%
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	0.03%
– Emerging Economies Corporates (USD)	0.05%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	0.01%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	0.04%
– EUR Corporates (EUR)	0.04%
– Global Corporates (USD)	0.04%
– Global Dynamic (USD)	0.02%
– Global Inflation-linked (USD)	0.02%
– Global Short Term Flexible (USD)	0.02%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	0.03%
– Short Term USD Corporates (USD)	0.03%
– USD Corporates (USD)	0.04%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	0.04%

# Informations supplémentaires

b) La Société est engagée dans des Swaps et Swaps à terme sur indices considérés comme des Total Return Swaps (ci-après «TRS») (conformément à l'article 3 du Règlement (UE) 2015/2365).

## UBS (Lux) Bond SICAV

### Informations générales

Engagement en TRS:

	– Floating Rate Income (USD)	– USD High Yield (USD)
Notionnel (Engagements absolus, excluants gains/pertes non-réalisées):	13 231 199.90 USD	20 000 000.11 USD
Notionnel en % de l'actif net:	4.25%	1.99%

Les détails sur le engagement sont compris dans la Note 6.

### Données relatives à la concentration

#### 10 principales contreparties des Total Return Swaps

Il existe une contrepartie: Bank of America.

#### Pays dans lequel les contreparties des Total Return Swaps sont établies:

Etats-Unis

### Données de transaction agrégées

Garanties sur Total Return Swaps: 0.00 USD - Cash

#### Durée des Total Return Swaps ventilée selon la durée:

	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-
De 3 mois à 1 an	13 231 199.90 USD	20 000 000.11 USD
plus de 1 an	-	-
illimité	-	-

#### Règlement et compensation:

	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
<b>Règlement et compensation des opérations:</b>		
Contrepartie centrale	-	-
Bilatéral	13 231 199.90 USD	20 000 000.11 USD
Trilatéral	-	-

# Informations supplémentaires

## **Informations sur les revenus et les frais des différents types de Total Return Swaps**

Il n'existe pas d'accord sur les frais relatifs aux TRS et l'intégralité des revenus/frais échus est renseignée dans l'état des opérations.

