

# Halbjahresbericht 2017/2018

**Anlagefonds luxemburgischen Rechts**

**R.C.S. Luxemburg N° K 300**

**Ungeprüfter Halbjahresbericht per 28. Februar 2018**

UBS (Lux) Emerging Economies Fund

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)





# Ungeprüfter Halbjahresbericht per 28. Februar 2018

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>	<b>ISIN</b>
Management und Verwaltung	3	
Charakteristik des Fonds	5	
UBS (Lux) Emerging Economies Fund	11	
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	13	
		F-acc LU0426895057
		I-A1-acc LU0426895305
		I-A2-mdist LU0882768509
		I-B-acc LU0426896022
		I-X-acc LU0426896378
		(CHF hedged) I-X-acc LU0654573939
		(EUR hedged) I-X-acc LU0674194641
		I-X-dist LU0426896295
		K-X-acc LU1572324363
		P-acc LU0084219863
		(CHF hedged) P-acc LU0776291576
		(EUR hedged) P-acc LU0776291659
		(CHF hedged) P-dist LU0505553213
		P-mdist LU0281209311
		Q-acc LU0358455698
		Q-dist LU0426895131
		(CHF hedged) Q-dist LU1240777703
		U-X-acc LU0426896535
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)	24	
		F-acc LU0942710616
		(EUR hedged) F-acc LU0942711853
		I-B-acc LU0540970182
		(EUR hedged) I-B-acc LU1706618342
		I-X-acc LU0760909399
		P-acc LU0055660707
		(CHF hedged) P-acc LU0776291733
		(EUR hedged) P-acc LU0509218169
		P-dist LU0512596619
		(CHF hedged) P-dist LU0509218326
		(EUR hedged) P-dist LU0509218086
		P-mdist LU0649560199
		Q-acc LU0633979975
		(CHF hedged) Q-acc LU1240778008
		(EUR hedged) Q-acc LU0633997878
		Q-dist LU1240778693
		(CHF hedged) Q-dist LU1240778180
		(EUR hedged) Q-dist LU1240778263

Erläuterungen zum Halbjahresbericht	35
Anhang	42

### **Verkaufsrestriktionen**

Innerhalb der USA dürfen Anteile dieses Fonds weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

### **Internetadresse**

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

# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

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

## Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

*André Müller-Wegner*  
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

*Andreas Schlatter*, Mitglied  
Independent Director  
Küttigen, Schweiz

*Pascal Kistler*, Mitglied  
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

*Gilbert Schintgen*, Mitglied  
Managing Director, UBS Fund Management  
(Luxembourg) S.A., Luxemburg

## Portfolio Manager

UBS Asset Management (Americas) Inc.  
One North Wacker Drive  
Chicago, IL 60606, USA

## Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

## Administrationsstelle

(bis zum 30. September 2017)  
UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.  
33A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

(seit dem 1. Oktober 2017)  
Northern Trust Global Services Limited  
Luxembourg Branch  
6, rue Lou Hemmer  
L-1748 Senningerberg

## Abschlussprüfer des Fonds

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

## Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

## Vertrieb in der Schweiz

*Vertreter*  
UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Aeschenplatz 6, CH-4052 Basel

*Zahlstellen*  
UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich  
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Der Verkaufsprospekt, das KIID, die Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand der in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds können kostenlos bei UBS Switzerland AG, Postfach, CH-8001 Zürich oder bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel, angefordert werden.

## Vertrieb in Deutschland

*Zahl- und Informationsstelle*  
UBS Europe SE  
Bockenheimer Landstrasse 2–4  
D-60306 Frankfurt am Main

Der Verkaufsprospekt, das KIID, die Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand des in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds können kostenlos bei UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2–4, D-60306 Frankfurt am Main, angefordert werden.

## **Vertrieb in Liechtenstein**

*Vertreter und Zahlstelle*

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

**Vertrieb in Chile, in Dänemark, in Finnland,  
in Frankreich, in Italien, in Malta, in den  
Niederlanden, in Norwegen, in Österreich,  
in Schweden, in Singapur\*, in Spanien,  
in Südkorea, in Taiwan und im Vereinigten  
Königreich**

\* Restricted foreign scheme

Anteile dieses Fonds können in diesen Ländern vertrieben werden.

Der Verkaufsprospekt, das KIID, die Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand des in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds können kostenlos bei den Vertriebsstellen und am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.

# Charakteristik des Fonds

UBS (Lux) Emerging Economies Fund (nachstehend als "Fonds" bezeichnet) offeriert dem Anleger verschiedene Subfonds ("Umbrella Struktur"), die jeweils gemäss der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik investieren. Die spezifischen Eigenschaften der einzelnen Subfonds sind im Verkaufsprospekt definiert, der bei jeder der Auflegung eines neuen Subfonds aktualisiert wird.

Der Fonds wurde gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen als ein rechtlich unselbstständiger offener Anlagefonds unter der Rechtsform eines "Fonds Commun de Placement (FCP)" aufgelegt und im Februar 2004 an die Anforderungen des luxemburgischen Gesetzes vom 20. Dezember 2002 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen angepasst. Der Fonds untersteht seit dem 1. Juli 2011 dem abgeänderten Gesetz vom 17. Dezember 2010.

Die Vertragsbedingungen wurden mittels Hinterlegungsvermerk erstmals am 11. März 1995 und zuletzt am 5. September 2016 im "Recueil Electronique des Sociétés et Associations" ("RESA") veröffentlicht.

Die Vertragsbedingungen des Fonds können unter Wahrung der rechtlichen Vorschriften geändert werden. Jede Änderung wird mittels Hinterlegungsvermerk im "RESA" und, wie im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt "Regelmässige Berichte und Veröffentlichungen" beschrieben, bekannt gemacht. Die neuen Vertragsbedingungen treten am Tage der Unterzeichnung durch die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle in Kraft. Die konsolidierte Fassung ist beim Handels- und Gesellschaftsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) zur Einsicht hinterlegt.

Am 15. November 2010 hat UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. die Funktion der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

Der Fonds besitzt als Anlagefonds keine Rechtspersönlichkeit. Das gesamte Nettovermögen eines Subfonds steht in ungeteiltem Miteigentum aller ihren Anteilen entsprechend gleichberechtigt beteiligten Anteilhaber. Es ist vom Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt. Die Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte des Fonds werden als ein Sondervermögen von der Verwaltungsgesellschaft im Interesse und für Rechnung der Anteilhaber verwaltet.

Die Vertragsbedingungen ermöglichen es der Verwaltungsgesellschaft, unterschiedliche Subfonds für den Fonds sowie verschiedene Anteilsklassen mit spezifischen Eigenschaften innerhalb dieser Subfonds zu gründen. Der Verkaufsprospekt wird jedes Mal bei der Auflegung eines neuen Subfonds bzw. einer zusätzlichen Anteilsklasse aktualisiert.

Zum 28. Februar 2018 sind folgende Subfonds aktiv:

<b>UBS (Lux) Emerging Economies Fund</b>	<b>Rechnungswährung</b>
- Global Bonds (USD)	USD
- Global Short Term (USD)	USD

Für die Subfonds können verschiedene Anteilsklassen angeboten werden. Informationen darüber, welche Anteilsklassen für welche Subfonds zur Verfügung stehen, sind bei der Administrationsstelle und unter [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds) erhältlich.

Die Anteile werden ausschliesslich als Namensanteile ausgegeben.

## "P"

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil "P" werden allen Anlegern angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

## "N"

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil "N" (= Anteile mit Einschränkungen der Vertriebspartner oder -länder) werden ausschliesslich über von der UBS AG dazu ermächtigte Vertriebsstellen mit Domizil Spanien, Italien, Portugal und Deutschland sowie ggf. in weiteren Vertriebsländern, sofern dies von der Verwaltungsgesellschaft beschlossen wird, ausgegeben. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

## **“K-1”**

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “K-1” werden allen Anlegern angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.1 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 5 Mio, BRL 20 Mio, CAD 5 Mio, CHF 5 Mio, CZK 100 Mio, EUR 3 Mio, GBP 2.5 Mio, HKD 40 Mio, JPY 500 Mio, NZD 5 Mio, PLN 25 Mio, RMB 35 Mio, RUB 175 Mio, SEK 35 Mio, SGD 5 Mio, USD 5 Mio oder ZAR 40 Mio.

## **“K-X”**

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “K-X” werden ausschliesslich Anlegern angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS AG, UBS Asset Management (ein Unternehmensbereich von UBS AG) zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

## **“F”**

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “F” werden ausschliesslich der UBS AG oder einer ihrer Tochtergesellschaften angeboten. Die Anteile dürfen nur von der UBS AG oder einer ihrer Tochtergesellschaften auf eigene Rechnung oder im Rahmen von diskretionären Vermögensverwaltungsmandaten, die der UBS AG oder einer ihrer Tochtergesellschaften erteilt worden sind, erworben werden. Im letztgenannten Fall sind diese Anteile bei Auflösung des Vermögensverwaltungsmandats zum dann gültigen Nettoinventarwert spesenfrei dem Fonds zurückzugeben. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

## **“Q”**

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “Q” sind verfügbar:

- (1) für Anleger in einem gemäss “Liste A” zulässigen Land; oder
- (2) für Vertragspartner der UBS AG, handelnd durch ihren Geschäftsbereich Asset Management, und andere einer Regulierung unterliegende Finanzdienstleister, die von der Aufsichtsbehörde, der sie unterstehen, ordnungsgemäss zugelassen wurden und Anlagen in ihrem eigenen Namen tätigen und:

- (a) auf eigene Rechnung; oder
- (b) auf Rechnung ihrer Kunden im Rahmen schriftlicher und entgeltlicher (i) Vermögensverwaltungsmandate oder (ii) Beratungsverträge oder (iii) vergleichbarer langfristiger Verträge, in denen Anlagen in Klassen von Aktien ohne Vergütung ausdrücklich geregelt sind; oder
- (c) für eine kollektive Kapitalanlage; oder
- (d) für einen anderen einer Regulierung unterliegenden Finanzdienstleister, der gemäss den vorgenannten Rahmenbedingungen für seine Kunden tätig wird.

Im Falle von (b) ist der Anleger in einem gemäss “Liste B” zulässigen Land ansässig, sofern die vorstehend in (i) genannten Rahmenbedingungen gelten, bzw. in einem gemäss “Liste C” zulässigen Land, sofern die in (ii) und (iii) genannten Rahmenbedingungen gelten.

Über die Zulassung von Anlegern in weiteren Vertriebsländern (Änderung der Listen A, B und C) entscheidet die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen. Die entsprechenden Informationen werden veröffentlicht auf [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds).

Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

## **“I-A1”**

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “I-A1” werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

## **“I-A2”**

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “I-A2” werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 10 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

Bei der Zeichnung muss

- (i) eine Mindestzeichnung gemäss der vorgenannten Auflistung erfolgen;
- (ii) gestützt auf eine schriftliche Vereinbarung des institutionellen Anlegers mit der UBS AG – bzw. mit einem von dieser ermächtigten Vertragspartner – sein

bei UBS verwaltetes Gesamtvermögen oder sein Bestand in kollektiven Kapitalanlagen der UBS mehr als CHF 30 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent) betragen oder

- (iii) der institutionelle Anleger eine Einrichtung zur beruflichen Vorsorge der UBS Group AG oder eine ihrer 100 prozentigen Konzerngesellschaften sein.

#### **“I-A3”**

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “I-A3” werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 200, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 30 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

Bei der Zeichnung muss

- (i) eine Mindestzeichnung gemäss der vorgenannten Auflistung erfolgen;
- (ii) gestützt auf eine schriftliche Vereinbarung des institutionellen Anlegers mit der UBS AG – bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner – sein bei UBS verwaltetes Gesamtvermögen oder sein Bestand in kollektiven Kapitalanlagen der UBS mehr als CHF 100' 000' 000 (oder das entsprechende Währungsäquivalent) betragen oder
- (iii) der institutionelle Anleger eine Einrichtung zur beruflichen Vorsorge der UBS Group AG oder eine ihrer 100 prozentigen Konzerngesellschaften sein.

#### **“I-B”**

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “I-B” werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche einen eine schriftliche Vereinbarung mit UBS AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) werden mittels Kommission direkt dem Subfonds belastet. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

#### **“I-X”**

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “I-X” werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

#### **“U-X”**

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “U-X” werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Diese Anteilsklasse ist ausschliesslich auf Finanzprodukte ausgerichtet (d.h. Dachfonds oder sonstige gepoolte Strukturen gemäss unterschiedlichen Gesetzgebungen). Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 10'000, BRL 40'000, CAD 10'000, CHF 10'000, CZK 200'000, EUR 10'000, GBP 10'000, HKD 100'000, JPY 1 Mio, NZD 10'000, PLN 50'000, RMB 100'000, RUB 350'000, SEK 70'000, SGD 10'000, USD 10'000 oder ZAR 100'000.

Zusätzliche Merkmale:

#### **Währungen**

Die Anteilsklassen können auf die Währungen AUD, BRL, CAD, CHF, CZK, EUR, GBP, HKD, JPY, NZD, PLN, RMB, RUB, SEK, SGD, USD oder ZAR lauten. Für Anteilsklassen die in der Rechnungswährung der jeweiligen Subfonds ausgegeben werden, wird die jeweilige Währung nicht als Namensbestandteil der Anteilsklasse aufgeführt. Die Rechnungswährung geht aus dem Namen des jeweiligen Subfonds hervor.

### “hedged”

Bei Anteilsklassen, deren Referenzwährungen nicht der Rechnungswährung des Subfonds entsprechen und die den Namensbestandteil “hedged” enthalten (“**Anteilsklassen in Fremdwährung**”), wird das Schwankungsrisiko des Kurses der Referenzwährung jener Anteilsklassen gegenüber der Rechnungswährung des Subfonds abgesichert. Diese Absicherung wird zwischen 95% und 105% des gesamten Nettovermögens der Anteilsklasse in Fremdwährung liegen. Änderungen des Marktwerts des Portfolios sowie Zeichnungen und Rücknahmen bei Anteilsklassen in Fremdwährung können dazu führen, dass die Absicherung zeitweise ausserhalb des vorgenannten Umfangs liegt. Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfolio Manager werden dann alles Erforderliche unternehmen, um die Absicherung wieder in die vorgenannten Limite zu bringen. Die beschriebene Absicherung wirkt sich nicht auf mögliche Währungsrisiken aus, die aus Investitionen resultieren, die in anderen Währungen als der Rechnungswährung des jeweiligen Subfonds notieren.

### “BRL hedged”

Der Brasilianische Real (Währungscode gemäss ISO 4217: BRL) kann Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in Bezug auf die Repatriierung unterliegen, die von der brasilianischen Regierung festgelegt werden. Vor der Anlage in BRL-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und Marktfähigkeit von BRL-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu einem grossen Teil von den politischen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in Brasilien abhängig sind. Die Absicherung des Schwankungsrisikos erfolgt wie oben unter “hedged” beschrieben. Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die BRL-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Anteilsklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt “Auflösung und Zusammenlegung des Fonds und seiner Subfonds, bzw. Anteilsklassen” des Verkaufsprospektes.

### “RMB hedged”

Anleger sollten beachten, dass der Renminbi (Währungscode gemäss ISO 4217: CNY), die offizielle Währung der Volksrepublik China (die “**VRC**”), an zwei Märkten gehandelt wird: Auf dem chinesischen Festland als Onshore RMB (CNY) und ausserhalb des chinesischen Festlands als Offshore RMB (CNH).

Der Nettoinventarwert von Anteilen der Klassen, die die Bezeichnung “RMB hedged” in ihrem Namen tragen, wird in Offshore RMB (CNH) berechnet.

Beim Onshore RMB (CNY) handelt es sich um eine nicht frei konvertierbare Währung; er unterliegt Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in Bezug auf die Repatriierung, die von der Regierung der VRC festgelegt werden. Der Offshore RMB (CNH) kann hingegen gegen andere Währungen, insbesondere EUR, CHF und USD, frei gewechselt werden. Dies bedeutet, dass der Wechselkurs zwischen dem Offshore RMB (CNH) und anderen Währungen durch Angebot und Nachfrage für das jeweilige Währungspaar bestimmt wird.

Der Wechsel von Offshore RMB (CNH) in Onshore RMB (CNY) und umgekehrt ist ein geregelter Währungsprozess, der Devisenkontrollbestimmungen und Repatriierungsbeschränkungen unterliegt, die von der Regierung der VRC zusammen mit externen Aufsichts- oder Regierungsbehörden (z. B. der Hong Kong Monetary Authority) festgelegt werden.

Vor der Anlage in RMB-Klassen sollten die Anleger beachten, dass es keine klaren Regelungen bezüglich der aufsichtsrechtlichen Berichterstattung und Fondsrechnungslegung für den Offshore RMB (CNH) gibt. Des Weiteren ist zu bedenken, dass Offshore RMB (CNH) und Onshore RMB (CNY) unterschiedliche Wechselkurse gegenüber anderen Währungen haben. Der Wert des Offshore RMB (CNH) unterscheidet sich unter Umständen stark von dem des Onshore RMB (CNY) aufgrund einiger Faktoren, darunter Devisenkontrollbestimmungen und Repatriierungsbeschränkungen, die von der Regierung der VRC zu gegebener Zeit festgelegt werden, sowie sonstiger externer Marktfaktoren. Eine Abwertung des Offshore RMB (CNH) könnte sich negativ auf den Wert der Anlegerinvestitionen in den RMB-Klassen auswirken. Die Anleger sollten somit bei der Umrechnung ihrer Investitionen und der damit verbundenen Erträge aus dem Offshore RMB (CNH) in ihre Zielwährung diese Faktoren berücksichtigen.

Vor der Anlage in RMB-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und Marktfähigkeit von RMB-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu einem grossen Teil von den politischen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in der VRC abhängig sind. Somit kann keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass der Offshore RMB (CNH) oder die RMB-Klassen künftig angeboten und/oder gehandelt werden bzw. zu welchen Bedingungen der Offshore RMB (CNH) und/oder die RMB-Klassen verfügbar sein oder gehandelt werden. Da es sich bei der Rechnungswährung der Subfonds, die RMB-Klassen anbieten, um eine andere Währung als Offshore RMB (CNH) handeln würde, wäre die Fähigkeit des betreffenden Subfonds, Rückerstattungen in Offshore RMB (CNH) zu machen, von der Fähigkeit des Subfonds zum Wechsel seiner Rechnungswährung in Offshore RMB (CNH) abhängig, die wiederum durch die Verfügbarkeit von Offshore RMB (CNH) oder sonstigen von der Verwaltungsgesellschaft nicht beeinflussbaren Bedingungen beschränkt sein könnte.

Die Absicherung des Schwankungsrisikos erfolgt wie oben unter "hedged" beschrieben.

Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die RMB-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Anteilsklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt "Auflösung und Verschmelzung des Fonds und seiner Subfonds" des Verkaufsprospektes.

#### **"acc"**

Bei Anteilsklassen mit Namensbestandteil "-acc" werden keine Erträge ausgeschüttet, sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst.

#### **"dist"**

Bei Anteilsklassen mit Namensbestandteil "-dist" werden Erträge ausgeschüttet, sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst.

#### **"qdist"**

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil "-qdist" können vierteljährliche Ausschüttungen exklusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital (dies kann unter anderem realisierte und unrealisierte Nettoveränderungen im Nettoinventarwert beinhalten) ("**Kapital**") erfolgen.

Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilsklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist) Anteilsklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

#### **"mdist"**

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil "-mdist" können monatliche Ausschüttungen exklusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen

Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilsklassen statt in ausschüttende (-dist, -mdist) Anteilsklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren. Die maximale Ausgabekommission für Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil "-mdist" beträgt 6%.

#### **"UKdist"**

Die vorgenannten Anteilsklassen können als solche mit Namensbestandteil "UKdist" ausgegeben werden. In diesen Fällen beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft die Ausschüttung eines Betrages, welcher 100% der meldepflichtigen Erträge im Sinne der im Vereinigten Königreich ("**UK**") geltenden Bestimmungen für "**Reporting Funds**" entspricht, wenn die Anteilsklassen den Bestimmungen für "**Reporting Funds**" unterliegen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt nicht, in Bezug auf diese Anteilsklassen Steuerwerte in anderen Ländern zur Verfügung zu stellen, da sich diese Anteilsklassen an Anleger richten, die im Vereinigten Königreich mit ihrer Anlage in der Anteilsklasse steuerpflichtig sind.

#### **"2%", "4%", "6%", "8%"**

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil "2%" / "4%" / "6%" / "8%" können monatliche (-mdist), vierteljährliche (-qdist) oder jährliche (-dist) Ausschüttungen in der jeweiligen, zuvorgenannten, jährlichen prozentualen Rate vor Abzug von Gebühren und Auslagen vornehmen. Die Berechnung der Ausschüttung basiert auf dem Nettoinventarwert der entsprechenden Anteilsklasse des Monatsendes (bei monatlichen Ausschüttungen), Geschäftsquartalsendes (bei vierteljährlichen Ausschüttungen) oder Geschäftsjahresendes (bei jährlichen Ausschüttungen). Diese Anteilsklassen eignen sich für Investoren, welche stabilere Ausschüttungen wünschen, unabhängig vom erzielten oder erwarteten Wertzuwachs oder Ertrag des entsprechenden Subfonds.

Ausschüttungen können entsprechend auch aus dem Kapital erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilsklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist, -mdist) Anteilsklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen zu einem

späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist, -qdist, -mdist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

Das Nettovermögen, die Anzahl der Anteile, die Anzahl der Subfonds und der Anteilsklassen sowie die Laufzeit des Fonds und seiner Subfonds sind nicht begrenzt.

Der Fonds bildet eine untrennbare rechtliche Einheit. Im Verhältnis der Anteilinhaber unter sich wird jedoch jeder Subfonds als getrennt angesehen. Die Vermögenswerte eines Subfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds eingegangen werden.

Mit dem Erwerb der Anteile erkennt der Inhaber alle Bestimmungen der Vertragsbedingungen an.

Das Geschäftsjahr des Fonds endet am letzten Tag des Monats August.

Informationen darüber, ob ein Subfonds des Fonds an der Börse von Luxemburg notiert ist, sind bei der Administrationsstelle oder auf der Internet-Seite der Börse von Luxemburg ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) erhältlich.

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds kommen die im jeweiligen Land geltenden Bestimmungen zur Anwendung.

Gültigkeit haben nur die Informationen, die im Verkaufsprospekt und in einem der im Verkaufsprospekt aufgeführten Dokumente enthalten sind.

Die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Anteilhabern kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle zur Verfügung.

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresberichte beigefügt ist.

Die Zahlen in diesem Bericht sind historisch und nicht notwendigerweise indikativ für zukünftige Ergebnisse.

# UBS (Lux) Emerging Economies Fund

## Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

	<b>USD</b>
	<b>28.2.2018</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 687 527 461.78
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-13 212 382.92
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 674 315 078.86
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	23 834 216.18*
Andere liquide Mittel (Margins)	795 049.75
Festgelder und Treuhandanlagen	2 635 314.13
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	255 118.77
Forderungen aus Zeichnungen	272 960 489.90
Zinsforderungen aus Wertpapieren	21 084 329.37
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	16 188.17
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-208 867.40
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-2 550 781.24
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-9 205.34
<b>Total Aktiva</b>	<b>1 993 126 931.15</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-252.34
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-1 387.20
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-268 296 368.33
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-4 092 589.26
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-235 684.85
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-53 532.72
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-51 889.27
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-341 106.84
<b>Total Passiva</b>	<b>-272 731 703.97</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 720 395 227.18</b>

\* Zum 28. Februar 2018 wurden gegenüber Merrill Lynch Bankguthaben in Höhe von USD 10 000 als Sicherheit eingesetzt.

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

	<b>1.9.2017-28.2.2018</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag auf liquide Mittel	143 279.14
Zinsen auf Wertpapiere	29 737 475.85
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	48 092.75
Dividenden	1 211 110.31
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 10)	551 348.72
Andere Erträge (Erläuterung 1)	2 165 771.11
<b>Total Erträge</b>	<b>33 857 077.88</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-49 926.18
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 353 394.15
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-147 135.39
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 10)	-220 539.47
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-165 212.45
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-55 789.92
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-3 991 997.56</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>29 865 080.32</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	12 153 940.39
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	208 933.36
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	900 153.07
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 787 463.19
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 744 083.18
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	1 150 499.78
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 510 428.45
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>20 455 501.42</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>50 320 581.74</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-37 083 635.48
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-981 920.43
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-64 268.72
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-2 689 688.96
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-504 183.06
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-41 323 696.65</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>8 996 885.09</b>

# UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)

## Wichtigste Daten

	ISIN	28.2.2018	31.8.2017	31.8.2016
Nettovermögen in USD		1 597 609 793.18	1 049 297 729.92	985 161 216.28
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0426895057</b>			
Anteile im Umlauf		36 956.0000	16 518.0000	128.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 868.13	1 865.52	1 776.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		1 868.13	1 865.52	1 776.23
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0426895305</b>			
Anteile im Umlauf		152 004.3240	275 859.8140	303 373.5030
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		164.61	164.44	156.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		164.61	164.44	156.70
<b>Klasse I-A2-mdist<sup>2</sup></b>	<b>LU0882768509</b>			
Anteile im Umlauf		-	55 008.3660	55 008.3660
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	74.70	76.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		-	74.70	76.29
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU0426896022</b>			
Anteile im Umlauf		54 868.8270	59 311.2790	29 763.8630
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		174.39	173.65	164.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		174.39	173.65	164.39
<b>Klasse I-X-acc</b>	<b>LU0426896378</b>			
Anteile im Umlauf		196 493.1280	188 086.8310	313 534.5080
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		175.35	174.55	165.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		175.35	174.55	165.14
<b>Klasse (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0654573939</b>			
Anteile im Umlauf		220 065.2130	195 817.0210	178 993.4020
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.76	101.63	98.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		100.76	101.63	98.37
<b>Klasse (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0674194641</b>			
Anteile im Umlauf		793 451.5080	746 675.9920	495 458.8730
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		116.77	117.54	113.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		116.77	117.54	113.29
<b>Klasse I-X-dist</b>	<b>LU0426896295</b>			
Anteile im Umlauf		592 561.4520	344 130.3370	275 909.7340
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		78.69	82.83	83.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		78.69	82.83	83.46
<b>Klasse K-X-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1572324363</b>			
Anteile im Umlauf		29 941.2400	29 941.2400	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		107.24	106.77	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		107.24	106.77	-
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0084219863</b>			
Anteile im Umlauf		64 192.6330	61 398.3410	82 007.8830
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 764.56	1 772.67	1 708.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		1 764.56	1 772.67	1 708.32
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0776291576</b>			
Anteile im Umlauf		17 766.0970	24 046.6530	26 669.9180
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.50	100.26	98.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		98.50	100.26	98.85
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0776291659</b>			
Anteile im Umlauf		12 640.6090	10 881.6650	7 875.9960
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		101.05	102.65	100.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		101.05	102.65	100.78
<b>Klasse (CHF hedged) P-dist</b>	<b>LU0505553213</b>			
Anteile im Umlauf		156 763.7710	176 144.2510	226 900.7960
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		77.17	81.52	84.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		77.17	81.52	84.14
<b>Klasse P-mdist</b>	<b>LU0281209311</b>			
Anteile im Umlauf		1 945 998.5540	1 979 352.1580	1 856 610.9390
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		66.10	68.67	70.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		66.10	68.67	70.97
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0358455698</b>			
Anteile im Umlauf		98 017.3630	97 369.6990	104 085.3740
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		106.72	106.78	102.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		106.72	106.78	102.06

	ISIN	28.2.2018	31.8.2017	31.8.2016
<b>Klasse Q-dist LU0426895131</b>				
Anteile im Umlauf		6 474.9290	6 959.9290	13 857.3430
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		88.97	93.19	93.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		88.97	93.19	93.92
<b>Klasse (CHF hedged) Q-dist LU1240777703</b>				
Anteile im Umlauf		85 384.6280	86 000.3060	82 165.4960
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.69	106.78	109.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		100.69	106.78	109.88
<b>Klasse U-X-acc LU0426896535</b>				
Anteile im Umlauf		79 429.0000	38 893.0000	38 747.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		12 526.67	12 469.81	11 796.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		12 526.67	12 469.81	11 796.88

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Die Anteilsklasse I-A2-mdist war bis zum 10.1.2018 im Umlauf.

<sup>3</sup> Erste NAV 13.3.2017

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens (Fortsetzung)	
Irland	7.11	Marokko	0.32
Indonesien	4.43	Vietnam	0.32
Argentinien	4.42	Angola	0.30
Mexiko	3.95	Armenien	0.25
Libanon	3.70	Tschechische Republik	0.24
Türkei	3.60	Trinidad und Tobago	0.23
Ukraine	3.53	Äthiopien	0.22
Ecuador	3.41	Australien	0.18
Ägypten	3.00	Georgien	0.14
Niederlande	2.75	Thailand	0.13
Kasachstan	2.51	Suriname	0.10
Mongolei	2.48	Mosambik	0.09
Peru	2.46	Hongkong	0.07
Kolumbien	2.35	China	0.05
Südafrika	2.33	<b>Total</b>	<b>97.44</b>
Panama	2.25		
Chile	2.04		
Ungarn	1.91		
Brasilien	1.89	<b>Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
Vereinigte Staaten	1.89	Länder- & Zentralregierungen	63.48
Uruguay	1.87	Erdöl	8.65
Philippinen	1.82	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.93
Nigeria	1.81	Anlagefonds	5.81
Sri Lanka	1.80	Banken & Kreditinstitute	2.45
Russische Föderation (GUS)	1.70	Verkehr & Transport	2.16
El Salvador	1.58	Bergbau, Kohle & Stahl	1.84
Britische Jungferninseln	1.57	Diverse Dienstleistungen	1.60
Cayman-Inseln	1.29	Energie- & Wasserversorgung	1.49
Kenia	1.23	Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.37
Dominikanische Republik	1.12	Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.91
Elfenbeinküste	1.09	Chemie	0.53
Malaysia	1.08	Kantone, Bundesstaaten	0.34
Venezuela	1.08	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.25
Grossbritannien	1.05	Telekommunikation	0.17
Pakistan	0.98	Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.16
Kroatien	0.96	Detailhandel, Warenhäuser	0.15
Belarus	0.84	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.10
Sambia	0.80	Baugewerbe & Baumaterial	0.05
Singapur	0.77	<b>Total</b>	<b>97.44</b>
Polen	0.77		
Irak	0.72		
Luxemburg	0.68		
Serbien	0.57		
Paraguay	0.56		
Oman	0.54		
Bahrain	0.52		
Costa Rica	0.51		
Ghana	0.47		
Indien	0.46		
Gabun	0.41		
Aserbaidshjan	0.40		
Jordanien	0.39		
Senegal	0.36		
Jamaika	0.33		
Guatemala	0.33		
Südkorea	0.33		

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>28.2.2018</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 568 825 094.90
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-12 063 762.53
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>1 556 761 332.37</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	22 765 612.92*
Andere liquide Mittel (Margins)	780 458.50
Forderungen aus Zeichnungen	272 583 669.70
Zinsforderungen aus Wertpapieren	19 630 374.23
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	12 841.69
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-213 086.15
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-2 597 544.44
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-9 205.34
<b>Total Aktiva</b>	<b>1 869 714 453.48</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-234.79
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-268 038 701.88
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 776 989.77
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-196 014.73
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-44 633.54
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-48 085.59
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-288 733.86</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-272 104 660.30</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 597 609 793.18</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.9.2017-28.2.2018</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	115 415.37
Zinsen auf Wertpapiere	27 141 517.94
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	48 092.75
Dividenden	1 211 110.31
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 10)	544 007.69
Andere Erträge (Erläuterung 1)	2 137 889.79
<b>Total Erträge</b>	<b>31 198 033.85</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-49 926.18
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 817 676.09
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-120 973.25
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 10)	-217 603.06
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-147 676.56
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-48 380.73
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-3 402 235.87</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>27 795 797.98</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	11 855 039.81
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	170 457.91
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	326 132.34
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 694 244.17
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	899 182.54
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	1 150 499.78
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 630 971.95
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>17 726 528.50</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>45 522 326.48</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-37 527 181.41
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-320 555.26
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-68 487.47
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-2 539 490.01
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-504 183.06
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-40 959 897.21</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>4 562 429.27</b>

\* Zum 28. Februar 2018 wurden gegenüber Merrill Lynch Bankguthaben in Höhe von USD 10 000 als Sicherheit eingesetzt.

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.9.2017-28.2.2018</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 049 297 729.92
Zeichnungen	698 007 753.72
Rücknahmen	-147 011 672.43
Total Mittelzufluss (-abfluss)	550 996 081.29
Ausbezahlte Dividende	-7 246 447.30
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	27 795 797.98
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	17 726 528.50
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-40 959 897.21
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 562 429.27
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 597 609 793.18</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2017-28.2.2018
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	16 518.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20 438.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>36 956.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	275 859.8140
Anzahl der ausgegebenen Anteile	58 852.5840
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-182 708.0740
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>152 004.3240</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A2-mdist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	55 008.3660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-55 008.3660
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	59 311.2790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 442.4520
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>54 868.8270</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	188 086.8310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 299.6380
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 893.3410
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>196 493.1280</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	195 817.0210
Anzahl der ausgegebenen Anteile	28 261.4900
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 013.2980
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>220 065.2130</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	746 675.9920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	46 775.5160
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>793 451.5080</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	344 130.3370
Anzahl der ausgegebenen Anteile	262 766.1150
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 335.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>592 561.4520</b>
<b>Klasse</b>	<b>K-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	29 941.2400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>29 941.2400</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	61 398.3410
Anzahl der ausgegebenen Anteile	19 510.2450
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-16 715.9530
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>64 192.6330</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	24 046.6530
Anzahl der ausgegebenen Anteile	130.2620
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 410.8180
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>17 766.0970</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10 881.6650
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 478.9440
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 720.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>12 640.6090</b>

<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	176 144.2510
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 829.7170
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-21 210.1970
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>156 763.7710</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-mdist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 979 352.1580
Anzahl der ausgegebenen Anteile	613 230.0420
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-646 583.6460
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 945 998.5540</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	97 369.6990
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 066.8990
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 419.2350
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>98 017.3630</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	6 959.9290
Anzahl der ausgegebenen Anteile	150.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-635.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6 474.9290</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	86 000.3060
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 956.0700
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 571.7480
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>85 384.6280</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	38 893.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	43 043.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 507.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>79 429.0000</b>

## Jährliche Ausschüttung

<b>UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Anteil</b>
I-X-dist	2.11.2017	7.11.2017	USD	4.54
(CHF hedged) P-dist	2.11.2017	7.11.2017	CHF	2.98
Q-dist	2.11.2017	7.11.2017	USD	4.20
(CHF hedged) Q-dist	2.11.2017	7.11.2017	CHF	4.73

## Monatliche Ausschüttung

<b>UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Anteil</b>
I-A2-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.41
I-A2-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	0.41
I-A2-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	0.41
I-A2-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.41
P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.38
P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	0.38
P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	0.38
P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.38
P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	0.38
P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	0.38

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 28. Februar 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

## Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

### Treasury-Bills, Nullcoupon

NGN				
NGN	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF TB 0.00000% 05.10.17-04.10.18	1 070 000 000.00	2 710 188.46	0.17
<b>Total NGN</b>			<b>2 710 188.46</b>	<b>0.17</b>

USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 02.03.17-01.03.18	25 000 000.00	24 999 225.00	1.57
<b>Total USD</b>			<b>24 999 225.00</b>	<b>1.57</b>

<b>Total Treasury-Bills, Nullcoupon</b>			<b>27 709 413.46</b>	<b>1.74</b>
---	--	--	----------------------	-------------

### Notes, fester Zins

IDR				
IDR	KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 7.00000% 17-30.11.22	70 500 000 000.00	5 190 903.93	0.32
<b>Total IDR</b>			<b>5 190 903.93</b>	<b>0.32</b>

USD				
USD	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	12 865 000.00	12 350 400.00	0.77
USD	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCU-REG-S 5.37500% 16-11.05.36	3 785 000.00	4 054 681.25	0.25
USD	ALPHA HOLDING SA DE CV-REG-S 10.00000% 17-19.12.22	3 880 000.00	3 787 850.00	0.24
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 4.62500% 18-11.01.23	4 420 000.00	4 238 780.00	0.27
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 5.87500% 18-11.01.28	11 030 000.00	10 357 170.00	0.65
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 18-11.01.48	12 195 000.00	11 127 937.50	0.70
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF-REG-S 7.12500% 17-28.06.117	430 000.00	397 965.00	0.02
USD	BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 17-20.09.29	5 115 000.00	4 872 037.50	0.30
USD	BANCO NACIONAL DE DESENV ECO&SOC-REG-S 4.75000% 17-09.05.24	3 695 000.00	3 661 560.25	0.23
USD	BANK OF INDIA/JERSEY-REG-S 3.12500% 15-06.05.20	1 419 000.00	1 400 274.59	0.09
USD	BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.62500% 17-29.06.27	3 715 000.00	4 193 306.25	0.26
USD	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.62500% 17-13.01.28	5 275 000.00	5 169 500.00	0.32
USD	CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA-REG-S 9.25000% 17-05.12.24	3 980 000.00	4 308 500.00	0.27
USD	CNOOC CURTIS FUNDING NO.1 PTY LTD-REG-S 4.50000% 13-03.10.23	2 785 000.00	2 886 414.93	0.18
USD	CNOOC FINANCE 2015 USA LLC 3.50000% 15-05.05.25	1 555 000.00	1 513 588.02	0.09
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 17-25.04.27	9 845 000.00	9 598 875.00	0.60
USD	CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.75000% 12-08.02.22	3 900 000.00	4 008 322.50	0.25
USD	CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.75000% 15-15.07.25	3 120 000.00	3 205 800.00	0.20
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.25000% 12-17.07.42	3 745 000.00	3 614 561.65	0.23
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.62500% 17-01.08.27	3 495 000.00	3 372 675.00	0.21
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 17-01.08.47	1 755 000.00	1 748 418.75	0.11
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 14-04.04.44	4 680 000.00	4 849 650.00	0.30
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	3 195 000.00	3 342 768.75	0.21
USD	CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 13-04.04.23	6 245 000.00	6 658 731.25	0.42
USD	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN-REG-S 4.12500% 12-10.12.22	3 680 000.00	3 640 440.00	0.23
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.85000% 15-27.01.45	8 440 000.00	9 136 300.00	0.57
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.50000% 18-15.02.48	7 520 000.00	7 783 200.00	0.49
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.65000% 16-13.12.26	4 055 000.00	4 480 775.00	0.28
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.62500% 17-02.06.27	8 175 000.00	8 992 500.00	0.56
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 17-23.10.27	5 465 000.00	5 751 912.50	0.36
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.87500% 18-23.01.28	24 180 000.00	23 817 300.00	1.49
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 10-29.04.20	2 690 000.00	2 763 975.00	0.17
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 10-30.04.40	2 240 000.00	2 234 400.00	0.14
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.57700% 18-21.02.23	4 040 000.00	4 100 600.00	0.26
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.90300% 18-21.02.48	6 545 000.00	6 872 250.00	0.43
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.58800% 18-21.02.28	15 890 000.00	16 068 762.50	1.01
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-144A 7.62500% 11-01.02.41	610 000.00	643 550.00	0.04
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 11-01.02.41	4 905 000.00	5 174 775.00	0.32
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.62500% 17-28.02.29	12 682 000.00	14 425 775.00	0.90
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 02-10.04.32	1 340 000.00	1 507 500.00	0.09
USD	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA, MET-REG-S 4.75000% 14-04.02.24	1 265 000.00	1 324 455.00	0.08
USD	EMPRESA NACIONAL DE TELECOM SA-REG-S 4.87500% 13-30.10.24	905 000.00	927 625.00	0.06
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.75000% 11-06.12.21	1 238 000.00	1 287 520.00	0.08
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.75000% 16-05.08.26	2 240 000.00	2 163 056.00	0.14
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.50000% 17-14.09.47	2 855 000.00	2 655 150.00	0.17
USD	ESKOM HOLDINGS SOC LTD-144A 7.12500% 15-11.02.25	1 580 000.00	1 665 004.00	0.10
USD	ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 7.12500% 15-11.02.25	4 715 000.00	4 968 667.00	0.31
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.87500% 18-01.02.28	1 940 000.00	1 883 277.89	0.12
USD	GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 16-03.05.26	5 270 000.00	5 223 887.50	0.33
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF 7.62500% 11-29.03.41	3 942 000.00	5 701 117.50	0.36
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF 5.37500% 13-21.02.23	13 490 000.00	14 602 925.00	0.91
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF 5.75000% 13-22.11.23	4 230 000.00	4 679 437.50	0.29
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF 5.37500% 14-25.03.24	5 114 000.00	5 580 652.50	0.35
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38	1 905 000.00	2 578 036.50	0.16
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.35000% 16-08.01.27	6 050 000.00	6 131 675.00	0.38
USD	IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 10-31.12.32	3 941 000.00	3 603 207.05	0.23
USD	JAMAICA, GOVERNMENT OF 7.87500% 15-28.07.45	200 000.00	242 000.00	0.02
USD	JSC GEORGIAN RAILWAY-REG-S 7.75000% 12-11.07.22	900 000.00	993 375.00	0.06
USD	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY NATIONAL-REG-S 4.85000% 17-17.11.27	5 395 000.00	5 408 487.50	0.34
USD	KAZMUNAIGAS NATIONAL CO-REG-S 5.75000% 13-30.04.43	3 120 000.00	3 212 211.60	0.20
USD	KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB BV-REG-S 9.12500% 08-02.07.18	8 965 000.00	9 155 506.25	0.57
USD	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 4.75000% 17-19.04.27	8 015 000.00	8 085 131.25	0.51
USD	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.75000% 17-19.04.47	1 445 000.00	1 455 837.50	0.09
USD	KAZTRANS GAS JSC-REG-S 4.37500% 17-26.09.27	4 825 000.00	4 644 062.50	0.29
USD	KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 18-28.02.28	13 460 000.00	13 628 250.00	0.85
USD	KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 18-28.02.48	5 885 000.00	6 039 481.25	0.38
USD	LIQUID TELECOMMUNICATIONS FN-REG-S 8.50000% 17-13.07.22	3 655 000.00	3 875 052.93	0.24
USD	MARB BONDCO PLC-REG-S 6.87500% 18-19.01.25	4 035 000.00	3 853 425.00	0.24
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 6.05000% 08-11.01.40	2 394 000.00	2 686 068.00	0.17
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 3.75000% 18-11.01.28	15 425 000.00	14 777 150.00	0.92

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 5.87500% 17-19.01.28	3 865 000.00	3 623 824.00	0.23
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-144A 5.62500% 17-01.05.23	500 000.00	495 880.00	0.03
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.62500% 17-01.05.23	27 845 000.00	27 615 557.20	1.74
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.14300% 18-23.02.30	5 090 000.00	5 229 975.00	0.33
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.69600% 18-23.02.38	7 695 000.00	7 981 523.33	0.50
USD OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44	4 615 000.00	5 157 262.50	0.32
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.50000% 17-08.03.47	8 800 000.00	8 624 000.00	0.54
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 14-15.04.24	2 530 000.00	2 726 302.70	0.17
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	11 390 000.00	11 219 150.00	0.70
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 17-15.05.47	1 500 000.00	1 522 500.00	0.10
USD PERTAMINA PT-REG-S 5.62500% 13-20.05.43	664 000.00	681 078.08	0.04
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 11-27.05.41	3 183 000.00	3 627 665.10	0.23
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.00000% 12-03.05.42	1 620 000.00	1 740 900.60	0.11
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.35000% 14-10.09.24	6 825 000.00	6 961 295.25	0.44
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.40000% 18-01.03.28	7 530 000.00	7 539 412.50	0.47
USD PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS-REG-S 5.87500% 18-26.01.23	3 330 000.00	3 330 000.00	0.21
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.75000% 18-01.02.29	20 620 000.00	19 825 099.00	1.24
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 8.50000% 16-27.10.20	3 685 000.00	2 282 857.50	0.14
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 5.50000% 07-12.04.37	6 500 000.00	1 603 875.00	0.10
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 5.62500% 17-19.06.47	19 705 000.00	19 938 898.35	1.25
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 11-02.06.41	5 120 000.00	5 105 920.00	0.32
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.50000% 12-27.06.44	1 623 000.00	1 454 224.23	0.09
USD PETROLEOS MEXICANOS-144A 6.35000% 18-12.02.48	4 069 000.00	3 959 543.90	0.25
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 6.50000% 16-13.03.27	3 285 000.00	3 505 752.00	0.22
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.35000% 18-12.02.28	5 930 000.00	5 822 963.50	0.36
USD PETROLEUM CO OF TRINIDAD&TOB LTD REG-S 9.75000% 09-14.08.19	3 370 000.00	3 593 262.50	0.22
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 9.50000% 05-02.02.30	4 650 000.00	6 993 600.00	0.44
USD POLAND, REPUBLIC OF 3.25000% 16-06.04.26	12 415 000.00	12 228 775.00	0.77
USD POLYUS FINANCE PLC-REG-S 4.70000% 18-29.01.24	4 020 000.00	3 994 875.00	0.25
USD POWER SECTOR ASST & LIAB MGT CORP-REG-S 7.39000% 09-02.12.24	1 650 000.00	2 012 175.00	0.13
USD PROVINCIA DE ENTRE RIOS ARGENTINA-144A 8.75000% 17-08.02.25	1 393 000.00	1 420 860.00	0.09
USD PROVINCIA DE ENTRE RIOS ARGENTINA-REG-S 8.75000% 17-08.02.25	2 177 000.00	2 220 540.00	0.14
USD PROVINCIA DE RIO NEGRO-REG-S 7.75000% 17-07.12.25	1 850 000.00	1 780 625.00	0.11
USD REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTER BOND-REG-S 7.12500% 17-14.09.27	4 130 000.00	3 851 225.00	0.24
USD RIO OIL FINANCE TRUST-REG-S 9.25000% 14-06.07.24	4 870 000.00	3 652 154.62	0.23
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.00000% 10-29.04.20	2 800 000.00	2 908 500.00	0.18
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 11-13.05.21	1 000 000.00	1 131 250.00	0.07
USD SINOCHEM OVERSEAS CAPITAL-REG-S 4.50000% 10-12.11.20	1 675 000.00	1 725 899.07	0.11
USD SINOPEC GROUP OVERSEA DEVELOPMENT-REG-S 3.50000% 16-03.05.26	6 430 000.00	6 216 756.12	0.39
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT-REG-S 3.25000% 15-28.04.25	6 350 000.00	6 083 126.64	0.38
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.25000% 11-08.03.41	3 515 000.00	3 796 200.00	0.24
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.66500% 12-17.01.24	3 330 000.00	3 367 462.50	0.21
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.87500% 16-14.04.26	3 600 000.00	3 609 000.00	0.23
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-144A 6.20000% 17-11.05.27	1 175 000.00	1 171 216.50	0.07
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 10-04.10.20	5 990 000.00	6 211 809.70	0.39
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.87500% 12-25.07.22	4 770 000.00	4 852 521.00	0.30
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.20000% 17-11.05.27	8 775 000.00	8 735 337.00	0.55
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	23 095 000.00	24 278 618.75	1.52
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.12500% 11-25.03.22	13 695 000.00	14 003 137.50	0.88
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.25000% 12-26.09.22	4 415 000.00	4 701 975.00	0.29
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.00000% 17-25.03.27	10 960 000.00	11 220 300.00	0.70
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-144A 7.75000% 15-01.09.22	729 000.00	768 183.75	0.05
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-144A 7.75000% 15-01.09.23	739 000.00	774 102.50	0.05
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-144A 7.75000% 15-01.09.24	454 000.00	470 457.50	0.03
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-144A 7.75000% 15-01.09.25	694 000.00	714 820.00	0.04
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.21	8 155 000.00	8 623 912.50	0.54
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.22	2 510 000.00	2 644 912.50	0.17
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.23	2 980 000.00	3 121 550.00	0.20
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.24	5 990 000.00	6 207 137.50	0.39
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.25	895 000.00	921 850.00	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.26	4 370 000.00	4 490 175.00	0.28
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.27	8 515 000.00	8 738 518.75	0.55
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25.09.32	19 380 000.00	18 847 050.00	1.18
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.37500% 15-27.10.27	7 445 000.00	7 713 020.00	0.48
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 6.90200% 10-09.07.20	3 875 000.00	4 131 718.75	0.26
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 6.80000% 10-22.11.25	2 575 000.00	2 938 718.75	0.18
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 6.02500% 12-05.07.22	1 300 000.00	1 392 625.00	0.09
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	6 530 000.00	7 098 110.00	0.44
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.75000% 09-13.10.19	6 705 000.00	1 726 537.50	0.11
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 09-13.10.24	8 430 000.00	2 255 025.00	0.14
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 7.65000% 05-21.04.25	7 410 000.00	1 982 175.00	0.12
USD YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	13 795 000.00	13 885 357.25	0.87
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 8.97000% 15-30.07.27	11 930 000.00	12 720 362.50	0.80
<b>Total USD</b>		<b>794 648 346.80</b>	<b>49.75</b>

#### Total Notes, fester Zins

**799 839 250.73** **50.07**

#### Medium-Term Notes, fester Zins

##### USD

USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 7.62500% 17-22.04.46	8 260 000.00	8 198 050.00	0.51
USD BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN-REG-S 4.62500% 17-15.01.25	10 805 000.00	10 575 393.75	0.66
USD CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 3.75000% 14-03.09.19	3 580 000.00	3 591 418.06	0.22
USD CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 5.00000% 14-03.09.24	520 000.00	541 345.17	0.03
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-31.01.22	6 325 000.00	6 538 468.75	0.41
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	8 400 000.00	9 387 000.00	0.59
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.12500% 15-15.01.25	5 835 000.00	5 860 557.30	0.37
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 13-17.10.23	5 985 000.00	6 436 927.35	0.40
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 14-15.01.44	3 075 000.00	3 886 953.75	0.24
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.75000% 15-08.01.26	5 810 000.00	6 057 854.60	0.38
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 5.95000% 15-08.01.46	5 240 000.00	6 087 150.80	0.38
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 15-21.07.45	3 610 000.00	4 440 300.00	0.28
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 06-12.04.21	665 000.00	689 937.50	0.04
USD LEBANON, REPUBLIC OF 6.37500% 10-09.03.20	1 695 000.00	1 682 287.50	0.11

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.10000% 10-04.10.22	4 595 000.00	4 439 918.75	0.28
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 5.45000% 11-28.11.19	10 325 000.00	10 133 987.50	0.63
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.60000% 11-27.11.26	4 640 000.00	4 332 600.00	0.27
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	112 000.00	107 240.00	0.01
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	9 565 000.00	10 820 884.50	0.68
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 17-28.11.27	5 750 000.00	5 821 875.00	0.36
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 17-28.11.47	6 970 000.00	7 152 962.50	0.45
USD PANAMA, REPUBLIC OF 9.37500% 99-01.04.29	5 135 000.00	7 516 356.25	0.47
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.45000% 14-30.05.44	2 090 000.00	2 374 762.50	0.15
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.50000% 15-18.03.45	5 715 000.00	5 847 556.00	0.37
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	1 360 000.00	1 315 384.65	0.08
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.59500% 18-19.01.28	1 600 000.00	1 546 352.96	0.10
<b>Total USD</b>		<b>135 383 525.14</b>	<b>8.47</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>135 383 525.14</b>	<b>8.47</b>
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD KRUNG THAI BANK-REG-S-SUB 5.200%/VAR 14-26.12.24	2 080 000.00	2 122 091.29	0.13
<b>Total USD</b>		<b>2 122 091.29</b>	<b>0.13</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>		<b>2 122 091.29</b>	<b>0.13</b>
<b>Anleihen, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.50000% 15-12.11.25	4 340 000.00	4 849 950.00	0.30
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF (PIK) 8.28000% 05-31.12.33	9 935 000.00	15 235 114.49	0.95
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 13-30.09.20	1 790 000.00	1 845 937.50	0.12
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.15000% 15-26.03.25	1 880 000.00	2 075 050.00	0.13
USD AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMA-REG-S 4.95000% 15-29.07.35	5 090 000.00	5 452 662.50	0.34
USD SAUDI ARABIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.50000% 17-20.09.47	3 640 000.00	3 435 250.00	0.22
USD BANK OF CEYLON-REG-S 5.32500% 13-16.04.18	865 000.00	865 432.50	0.05
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.20000% 18-28.02.30	9 150 000.00	9 195 750.00	0.58
USD BIZ FINANCE PLC FOR UKREXIMBANK-REG-S 9.75000% 15-22.01.25	1 100 000.00	1 185 250.00	0.07
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20.01.37	4 150 000.00	4 847 200.00	0.30
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.62500% 16-21.02.47	12 670 000.00	12 226 550.00	0.77
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.37500% 06-18.09.37	4 375 000.00	5 582 500.00	0.35
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	8 770 000.00	9 967 105.00	0.62
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.62500% 14-26.02.44	8 805 000.00	9 491 790.00	0.59
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 13-18.10.43	755 000.00	873 912.50	0.06
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.87500% 14-04.11.44	6 066 000.00	6 369 300.00	0.40
USD CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 13-26.01.24	7 910 000.00	8 681 225.00	0.54
USD CSN RESOURCES SA-REG-S 6.50000% 10-21.07.20	4 195 000.00	4 136 479.75	0.26
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 10.50000% 15-24.03.20	3 290 000.00	3 573 762.50	0.22
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 10.75000% 16-28.03.22	2 980 000.00	3 359 950.00	0.21
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 17-02.06.23	3 815 000.00	4 053 437.50	0.25
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-144A 7.65000% 05-15.06.35	1 330 000.00	1 402 684.50	0.09
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.65000% 05-15.06.35	2 008 000.00	2 123 460.00	0.13
USD ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.62500% 14-11.12.24	3 425 000.00	3 425 000.00	0.21
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-144A 3.37500% 16-05.08.26	4 300 000.00	4 062 382.00	0.25
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.12.24	4 870 000.00	4 778 687.50	0.30
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.95000% 15-16.06.25	1 720 000.00	1 722 150.00	0.11
USD GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.87500% 11-12.04.21	1 200 000.00	1 309 500.00	0.08
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.12500% 14-18.01.26	6 890 000.00	7 501 487.50	0.47
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.37500% 13-15.04.23	10 525 000.00	10 337 865.50	0.65
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.80000% 06-15.01.28	8 100 000.00	7 806 375.00	0.49
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 17-09.03.23	3 630 000.00	3 720 750.00	0.23
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 15-03.03.28	4 370 000.00	4 424 625.00	0.28
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-15.06.33	9 695 000.00	9 367 793.75	0.59
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 8.00000% 07-15.03.39	4 165 000.00	5 039 650.00	0.32
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 7.37500% 17-10.10.47	5 945 000.00	6 264 543.75	0.39
USD KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV-REG-S 6.95000% 12-10.07.42	14 838 000.00	16 637 107.50	1.04
USD KING POWER CAPITAL LTD-REG-S 5.62500% 14-03.11.24	1 050 000.00	1 138 626.30	0.07
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 12-29.11.27	7 680 000.00	7 142 400.00	0.45
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 12-27.01.23	8 960 000.00	8 579 200.00	0.54
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.20000% 15-26.02.25	5 605 000.00	5 219 656.25	0.33
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.65000% 15-03.11.28	4 400 000.00	4 020 500.00	0.25
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.65000% 16-22.04.24	13 340 000.00	12 873 100.00	0.81
USD LIMA METRO LINE 2 FINANCE LTD-REG-S 5.87500% 15-05.07.34	4 220 000.00	4 431 000.00	0.28
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 16-31.10.46	4 915 000.00	4 601 668.75	0.29
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 3.87500% 17-30.04.28	6 105 000.00	5 712 143.25	0.36
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	4 465 000.00	4 180 356.25	0.26
USD MOZAMBIQUE INT BOND-REG-S *DEFAULT* 10.50000% 16-18.01.23	1 747 000.00	1 503 957.36	0.09
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 14-15.04.19	1 735 000.00	1 777 923.90	0.11
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.70000% 06-26.01.36	150 000.00	190 950.00	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.30000% 13-29.04.53	6 056 000.00	5 950 020.00	0.37
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.00000% 14-22.09.24	2 795 000.00	2 883 042.50	0.18
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.75000% 15-16.03.25	3 550 000.00	3 578 400.00	0.22
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.87500% 16-17.03.28	4 800 000.00	4 848 000.00	0.30
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 16-15.04.26	6 720 000.00	7 014 000.00	0.44
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	6 285 000.00	9 458 925.00	0.59
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16.05.24	7 948 000.00	2 027 534.80	0.13
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.37500% 07-15.01.32	3 265 000.00	4 032 275.00	0.25
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.95000% 15-20.01.40	2 140 000.00	2 086 500.00	0.13
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41	4 950 000.00	4 656 465.00	0.29
USD PROSPEROUS RAY LTD-REG-S 4.62500% 13-12.11.23	1 000 000.00	1 042 418.00	0.07
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.75000% 16-27.05.26	10 800 000.00	11 332 980.00	0.71
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.25000% 17-23.06.47	12 400 000.00	12 911 500.00	0.81
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-23.05.33	4 585 000.00	4 556 343.75	0.29
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.87500% 13-25.02.20	8 960 000.00	9 172 800.00	0.57
USD SFC CAPITAL LTD-REG-S 5.37500% 16-16.06.23	5 160 000.00	5 237 400.00	0.33
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 13-16.09.25	5 670 000.00	6 073 987.50	0.38
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.30000% 16-12.10.28	14 561 000.00	13 723 742.50	0.86

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD SOUTHERN GAS CORRIDOR CJS-REG-S 6.87500% 16-24.03.26	5 795 000.00	6 438 245.00	0.40
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.12500% 14-11.04.19	4 305 000.00	4 332 595.05	0.27
USD TRADE & DEVELOPMENT BANK MONGOLIA-REG-S 9.37500% 15-19.05.20	600 000.00	651 102.00	0.04
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.10000% 14-18.06.50	17 670 000.00	18 332 625.00	1.15
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 07-31.03.38	3 900 000.00	1 033 500.00	0.07
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 9.25000% 08-07.05.28	8 296 000.00	2 198 440.00	0.14
USD VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 6.75000% 10-29.01.20	1 150 000.00	1 215 860.50	0.08
USD VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 4.80000% 14-19.11.24	3 795 000.00	3 895 112.10	0.24
<b>Total USD</b>		<b>417 282 967.00</b>	<b>26.12</b>

**Total Anleihen, fester Zins** **417 282 967.00** **26.12**

#### Anleihen, variabler Zins

USD

USD DIANJIAN HAIXING LTD-REG-S 4.050%/VAR 14-PRP	850 000.00	851 062.50	0.05
USD URUGUAY, REPUBLIC OF (PIK) 7.87500% 03-15.01.33	2 765 000.00	3 826 068.75	0.24
<b>Total USD</b>		<b>4 677 131.25</b>	<b>0.29</b>

**Total Anleihen, variabler Zins** **4 677 131.25** **0.29**

**Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden** **1 387 014 378.87** **86.82**

### Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

USD

USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	2 445 000.00	2 457 836.25	0.15
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 3.87500% 17-02.11.27	1 875 000.00	1 802 343.75	0.11
USD DTEK FINANCE PLC 10.75000% 16-31.12.24	3 697 353.00	3 928 437.56	0.25
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 5.00000% 17-25.01.47	1 525 000.00	1 568 843.75	0.10
USD JSL EUROPE SA-REG-S 7.75000% 17-26.07.24	2 945 000.00	3 018 625.00	0.19
USD NATIONAL SAVINGS BANK-REG-S 8.87500% 13-18.09.18	2 550 000.00	2 618 136.00	0.16
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 6.10000% 14-11.08.44	1 720 000.00	1 892 000.00	0.12
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	8 431 000.00	2 107 750.00	0.13
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 14-23.01.45	1 750 000.00	1 697 500.00	0.11
USD REPUBLIC OF SURINAME-REG-S 9.25000% 16-26.10.26	1 600 000.00	1 652 000.00	0.10
USD RIO ENERGY SA/JUGEN SA/JUENSA SA-REG-S 6.87500% 18-01.02.25	1 745 000.00	1 710 536.25	0.11
USD SACI FALABELLA-REG-S 3.75000% 17-30.10.27	2 525 000.00	2 379 812.50	0.15
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOP-REG-S 4.37500% 14-10.04.24	4 405 000.00	4 534 362.95	0.28
<b>Total USD</b>		<b>31 368 184.01</b>	<b>1.96</b>

**Total Notes, fester Zins** **31 368 184.01** **1.96**

#### Notes, variabler Zins

USD

USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.875%/VAR 17-18.10.27	3 000 000.00	2 928 750.00	0.18
USD EP PETROECU NOBLE SOVRGN FD-REG-S 3M LIBOR+563BP 14-24.09.19	4 165 000.00	1 559 025.26	0.10
<b>Total USD</b>		<b>4 487 775.26</b>	<b>0.28</b>

**Total Notes, variabler Zins** **4 487 775.26** **0.28**

#### Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD PETROLEOS MEXICANOS 6.75000% 17-21.09.47	3 909 000.00	3 962 944.20	0.25
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.50000% 15-18.03.25	4 370 000.00	4 351 329.18	0.27
<b>Total USD</b>		<b>8 314 273.38</b>	<b>0.52</b>

**Total Medium-Term Notes, fester Zins** **8 314 273.38** **0.52**

#### Anleihen, fester Zins

USD

USD 1MDB GLOBAL INV-REG-S 4.40000% 13-09.03.23	7 300 000.00	7 062 750.00	0.44
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.45000% 14-30.04.44	875 000.00	999 687.50	0.06
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-144A 9.65000% 16-13.12.26	445 000.00	491 725.00	0.03
USD EL FONDO MIVIVIENDA-REG-S 3.50000% 13-31.01.23	2 760 000.00	2 708 250.00	0.17
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 07-17.02.37	435 000.00	526 537.05	0.03
USD POWER SECTOR ASST & LIAB MGT CORP 9.62500% 03-15.05.28	6 385 000.00	9 314 118.75	0.59
<b>Total USD</b>		<b>21 103 068.30</b>	<b>1.32</b>

**Total Anleihen, fester Zins** **21 103 068.30** **1.32**

**Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden** **65 273 300.95** **4.08**

### Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

#### Inhaberaktien

Mexiko

MXN HIPOTECARIA SU CASITA SA DE CV*	95 505.00	0.05	0.00
<b>Total Mexiko</b>		<b>0.05</b>	<b>0.00</b>

**Total Inhaberaktien** **0.05** **0.00**

\* Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)  
Halbjahresbericht per 28. Februar 2018

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

#### Notes, fester Zins

##### USD

USD	AXTEL SAB DE CV-REG-S 6.37500% 17-14.11.24	1 727 000.00	1 761 540.00	0.11
USD	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.50000% 17-02.11.47	810 000.00	821 137.50	0.05
USD	COLBUN SA-REG-S 3.95000% 17-11.10.27	1 670 000.00	1 619 900.00	0.10
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV-REG-S 6.00000% 17-27.01.28	7 525 000.00	7 412 125.00	0.47
<b>Total USD</b>			<b>11 614 702.50</b>	<b>0.73</b>

**Total Notes, fester Zins** **11 614 702.50** **0.73**

**Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden** **11 614 702.55** **0.73**

#### OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

##### Investment Fonds, open end

##### Irland

USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	9 285.90	92 858 950.00	5.81
<b>Total Irland</b>			<b>92 858 950.00</b>	<b>5.81</b>

**Total Investment Fonds, open end** **92 858 950.00** **5.81**

**Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010** **92 858 950.00** **5.81**

**Total des Wertpapierbestandes** **1 556 761 332.37** **97.44**

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.06.18	85.00	-10 624.58	0.00
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.06.18	-105.00	-73 008.60	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.06.18	-793.00	-22 145.92	0.00
USD	US LONG BOND FUTURE 20.06.18	41.00	10 250.00	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18	681.00	-85 119.55	-0.01
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18	346.00	-32 437.50	0.00
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>			<b>-213 086.15</b>	<b>-0.01</b>

**Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden** **-213 086.15** **-0.01**

### Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

#### Credit-Default-Swaps\*

USD	BC/BRAZIL CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 12-20.06.22	650 000.00	-9 205.34	0.00
<b>Total Credit-Default-Swaps</b>			<b>-9 205.34</b>	<b>0.00</b>

**Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden** **-9 205.34** **0.00**

**Total Derivative Instrumente** **-222 291.49** **-0.01**

## Devisenterminkontrakte

#### Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	2 660 152.01	ARS	49 000 000.00	14.3.2018	241 273.49	0.02
USD	5 739 510.50	ZAR	79 000 000.00	14.3.2018	-940 255.86	-0.06
USD	5 340 119.74	ZAR	73 495 000.00	14.3.2018	-874 176.83	-0.05
TRY	39 730 000.00	USD	10 000 000.00	14.3.2018	397 553.48	0.03
CZK	900 000.00	USD	41 847.81	14.3.2018	1 380.36	0.00
USD	2 030 178.33	ARS	37 000 000.00	14.3.2018	203 678.22	0.01
BRL	16 000 000.00	USD	4 800 336.02	14.3.2018	117 732.76	0.01
USD	666.52	RUB	40 000.00	14.3.2018	-42.66	0.00
USD	10 239 991.87	TRY	40 300 000.00	14.3.2018	-306 733.66	-0.02
CLP	3 500 000 000.00	USD	5 368 098.16	14.3.2018	516 111.14	0.03
BRL	1 900 000.00	USD	563 447.11	14.3.2018	20 573.56	0.00
USD	5 616 625.21	CLP	3 500 000 000.00	14.3.2018	-267 584.09	-0.02
ZAR	68 000 000.00	USD	5 270 092.23	14.3.2018	479 580.08	0.03
USD	4 012 449.75	EUR	3 375 000.00	21.3.2018	-110 527.95	-0.01
USD	11 746 280.34	ZAR	150 000 000.00	14.3.2018	-936 820.34	-0.06
USD	976 800.98	BRL	3 200 000.00	14.3.2018	-6 812.78	0.00
EUR	3 375 000.00	USD	4 088 731.50	21.3.2018	34 246.20	0.00
USD	8 370 851.75	TRY	32 000 000.00	14.3.2018	-3 719.39	0.00
USD	2 365 038.56	ARS	46 000 000.00	14.3.2018	94 254.64	0.01
USD	5 399 402.87	TRY	20 900 000.00	14.3.2018	-70 238.91	0.00
USD	2 705 792.49	MXN	53 000 000.00	14.3.2018	-97 476.22	-0.01
ARS	132 000 000.00	USD	6 832 298.14	14.3.2018	-316 135.60	-0.02
USD	2 743 478.91	ZAR	34 000 000.00	14.3.2018	-131 357.25	-0.01
KZT	880 000 000.00	USD	2 689 897.60	14.3.2018	49 493.38	0.00

\* Nominal positiv: der Subfonds ist "Receiver", Nominal negativ: der Subfonds ist "Payer".

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

## Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

### Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	620 956.91	TRY	2 400 000.00	14.3.2018	-7 135.93	0.00
TRY	56 100 000.00	USD	14 616 612.13	14.3.2018	65 057.90	0.00
ZAR	29 500 000.00	USD	2 447 185.59	14.3.2018	47 157.54	0.00
ZAR	106 000 000.00	USD	8 896 545.51	14.3.2018	66 178.97	0.01
USD	5 481 346.02	BRL	17 325 000.00	14.3.2018	155 999.67	0.01
ZAR	132 995 000.00	USD	11 044 633.21	14.3.2018	200 626.63	0.01
BRL	2 625 000.00	USD	820 717.22	14.3.2018	-13 846.56	0.00
USD	60 827.70	TRY	230 000.00	14.3.2018	635.47	0.00
USD	2 535 420.05	MXN	47 310 000.00	14.3.2018	33 106.04	0.00
USD	5 319 094.67	IDR	72 995 000 000.00	14.3.2018	23 534.18	0.00
TRY	9 885 000.00	USD	2 625 846.73	14.3.2018	-38 889.36	0.00
USD	2 629 208.66	ZAR	30 650 000.00	14.3.2018	37 628.42	0.00
CHF	44 025 500.00	USD	47 059 370.56	26.3.2018	-370 468.88	-0.02
EUR	91 884 000.00	USD	113 169 388.02	26.3.2018	-888 812.00	-0.05
IDR	36 535 000 000.00	USD	2 669 457.78	14.3.2018	-18 957.03	0.00
USD	1 175 246.59	MXN	21 850 000.00	14.3.2018	19 559.40	0.00
TRY	2 550 000.00	USD	670 263.31	14.3.2018	-2 914.67	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>					<b>-2 597 544.44</b>	<b>-0.16</b>

<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>	<b>23 546 071.42*</b>	<b>1.47</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>-234.79</b>	<b>0.00</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>	<b>20 122 460.11</b>	<b>1.26</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>	<b>1 597 609 793.18</b>	<b>100.00</b>

\* Zum 28. Februar 2018 wurden gegenüber Merrill Lynch Bankguthaben in Höhe von USD 10 000 als Sicherheit eingesetzt.

# UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)

## Wichtigste Daten

	ISIN	28.2.2018	31.8.2017	31.8.2016
Nettovermögen in USD		122 785 434.00	112 282 803.54	108 772 027.51
<b>Klasse F-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU0942710616</b>			
Anteile im Umlauf		-	-	195.3290
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	-	2 694.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		-	-	2 694.87
<b>Klasse (EUR hedged) F-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU0942711853</b>			
Anteile im Umlauf		67 000.0000	-	1 599.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		102.30	-	102.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		102.30	-	102.12
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU0540970182</b>			
Anteile im Umlauf		36 108.5370	38 831.6020	17 352.6950
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		110.16	106.34	98.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		110.16	106.34	98.17
<b>Klasse (EUR hedged) I-B-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU1706618342</b>			
Anteile im Umlauf		34 785.0040	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		103.90	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		103.90	-	-
<b>Klasse I-X-acc</b>	<b>LU0760909399</b>			
Anteile im Umlauf		9 400.0000	9 400.0000	23 885.5180
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		104.97	101.27	93.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		104.97	101.27	93.39
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0055660707</b>			
Anteile im Umlauf		9 898.9280	10 826.8180	13 581.0780
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		2 885.11	2 800.79	2 614.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		2 885.11	2 800.79	2 614.92
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0776291733</b>			
Anteile im Umlauf		33 176.9590	37 036.2630	56 494.7430
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		95.98	94.51	90.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>2</sup>		95.98	94.51	90.41
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0509218169</b>			
Anteile im Umlauf		123 970.1160	110 113.6050	147 589.8870
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		105.72	103.94	99.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		105.72	103.94	99.10
<b>Klasse P-dist</b>	<b>LU0512596619</b>			
Anteile im Umlauf		67 107.2840	68 937.2570	77 215.1540
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		80.54	83.19	81.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		80.54	83.19	81.97
<b>Klasse (CHF hedged) P-dist</b>	<b>LU0509218326</b>			
Anteile im Umlauf		107 357.9130	113 229.7920	139 233.7260
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		73.34	76.74	77.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>2</sup>		73.34	76.74	77.80
<b>Klasse (EUR hedged) P-dist</b>	<b>LU0509218086</b>			
Anteile im Umlauf		97 988.4530	100 122.1790	107 298.2740
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		77.15	80.33	81.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		77.15	80.33	81.14
<b>Klasse P-mdist<sup>5</sup></b>	<b>LU0649560199</b>			
Anteile im Umlauf		-	-	6 018.9750
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	-	65.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		-	-	65.13
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0633979975</b>			
Anteile im Umlauf		167 749.4750	177 647.7640	55 955.1290
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		103.08	99.79	92.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		103.08	99.79	92.66
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240778008</b>			
Anteile im Umlauf		45 271.3560	44 874.1350	48 295.9440
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		111.94	109.92	104.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>2</sup>		111.94	109.92	104.57
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU0633997878</b>			
Anteile im Umlauf		45 334.8510	50 984.1550	27 934.2800
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		89.59	87.82	83.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		89.59	87.82	83.27

	ISIN	28.2.2018	31.8.2017	31.8.2016
<b>Klasse Q-dist</b>	<b>LU1240778693</b>			
Anteile im Umlauf		11 630.8260	10 850.2460	9 410.5840
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		104.30	108.03	106.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		104.30	108.03	106.62
<b>Klasse (CHF hedged) Q-dist</b>	<b>LU1240778180</b>			
Anteile im Umlauf		41 119.8110	45 670.1540	44 619.1770
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.14	102.98	104.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>2</sup>		98.14	102.98	104.57
<b>Klasse (EUR hedged) Q-dist</b>	<b>LU1240778263</b>			
Anteile im Umlauf		8 991.5320	8 408.3280	8 694.1220
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.61	103.99	105.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		99.61	103.99	105.21

<sup>1</sup> Die Anteilsklasse F-acc war bis zum 16.5.2017 im Umlauf.

<sup>2</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>3</sup> Die Anteilsklasse (EUR hedged) F-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf - reaktiviert 24.11.2017.

<sup>4</sup> Erste NAV 27.10.2017

<sup>5</sup> Die Anteilsklasse P-mdist war bis zum 6.2.2017 im Umlauf.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Brasilien	15.07	Länder- & Zentralregierungen	80.48
Südafrika	10.59	Banken & Kreditinstitute	3.57
Mexiko	10.17	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.32
Malaysia	8.21	Supranationale Organisationen	2.23
Türkei	8.17	Erdöl	2.06
Argentinien	5.75	Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.23
Südkorea	5.53	Telekommunikation	0.83
Russische Föderation (GUS)	4.94	Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.75
Polen	3.84	Elektrische Geräte & Komponenten	0.54
Thailand	3.61	Elektronik & Halbleiter	0.50
Vereinigte Staaten	3.46	Verkehr & Transport	0.23
Luxemburg	2.45	<b>Total</b>	<b>95.74</b>
Niederlande	1.35		
Supranational	1.33		
Sri Lanka	0.99		
Kasachstan	0.98		
Nigeria	0.97		
Indonesien	0.79		
Irland	0.78		
Kolumbien	0.69		
Costa Rica	0.65		
Pakistan	0.58		
Israel	0.54		
Ungarn	0.52		
Ägypten	0.50		
El Salvador	0.48		
Ukraine	0.45		
Indien	0.45		
Kroatien	0.43		
Cayman-Inseln	0.43		
Mongolei	0.40		
Libanon	0.27		
Kenia	0.25		
Uruguay	0.09		
Rumänien	0.03		
<b>Total</b>	<b>95.74</b>		

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>28.2.2018</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	118 702 366.88
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 148 620.39
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>117 553 746.49</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 068 603.26
Andere liquide Mittel (Margins)	14 591.25
Festgelder und Treuhandanlagen	2 635 314.13
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	255 118.77
Forderungen aus Zeichnungen	376 820.20
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 453 955.14
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	3 346.48
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	4 218.75
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	46 763.20
<b>Total Aktiva</b>	<b>123 412 477.67</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-17.55
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-1 387.20
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-257 666.45
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-315 599.49
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-39 670.12
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 899.18
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 803.68
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-52 372.98</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-627 043.67</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>122 785 434.00</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.9.2017-28.2.2018</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	27 863.77
Zinsen auf Wertpapiere	2 595 957.91
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 10)	7 341.03
Andere Erträge (Erläuterung 1)	27 881.32
<b>Total Erträge</b>	<b>2 659 044.03</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-535 718.06
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-26 162.14
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 10)	-2 936.41
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-17 535.89
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-7 409.19
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-589 761.69</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>2 069 282.34</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	298 900.58
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	38 475.45
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	574 020.73
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	93 219.02
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 844 900.64
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-120 543.50
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>2 728 972.92</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>4 798 255.26</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	443 545.93
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-661 365.17
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	4 218.75
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-150 198.95
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-363 799.44</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>4 434 455.82</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.9.2017-28.2.2018</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	112 282 803.54
Zeichnungen	35 980 348.80
Rücknahmen	-28 131 771.45
Total Mittelzufluss (-abfluss)	7 848 577.35
Ausbezahlte Dividende	-1 780 402.71
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 069 282.34
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 728 972.92
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-363 799.44
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 434 455.82
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>122 785 434.00</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2017-28.2.2018
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	74 120.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 120.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>67 000.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	38 831.6020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 723.0650
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>36 108.5370</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	49 871.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-15 085.9960
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>34 785.0040</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	9 400.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>9 400.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10 826.8180
Anzahl der ausgegebenen Anteile	147.6670
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 075.5570
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>9 898.9280</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	37 036.2630
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 956.6180
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 815.9220
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>33 176.9590</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	110 113.6050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	32 315.7660
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-18 459.2550
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>123 970.1160</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	68 937.2570
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 829.9730
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>67 107.2840</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	113 229.7920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 647.7250
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13 519.6040
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>107 357.9130</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	100 122.1790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 936.8190
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 070.5450
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>97 988.4530</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	177 647.7640
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 063.1630
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13 961.4520
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>167 749.4750</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	44 874.1350
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 455.3760
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 058.1550
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>45 271.3560</b>

<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	50 984.1550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	135 965.9510
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-141 615.2550
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>45 334.8510</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10 850.2460
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 227.4350
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-446.8550
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>11 630.8260</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	45 670.1540
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 279.0370
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13 829.3800
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>41 119.8110</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	8 408.3280
Anzahl der ausgegebenen Anteile	800.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-216.7960
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>8 991.5320</b>

## Jährliche Ausschüttung

<b>UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Anteil</b>
P-dist	2.11.2017	7.11.2017	USD	4.95
(CHF hedged) P-dist	2.11.2017	7.11.2017	CHF	4.46
(EUR hedged) P-dist	2.11.2017	7.11.2017	EUR	4.42
Q-dist	2.11.2017	7.11.2017	USD	6.98
(CHF hedged) Q-dist	2.11.2017	7.11.2017	CHF	6.51
(EUR hedged) Q-dist	2.11.2017	7.11.2017	EUR	6.24

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 28. Februar 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Treasury-Bills, Nullcoupon</b>			
<b>BRL</b>			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 08.01.16-01.01.20	16 355.00	4 403 707.25	3.59
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 08.07.16-01.07.20	6 385.00	1 640 338.78	1.33
<b>Total BRL</b>		<b>6 044 046.03</b>	<b>4.92</b>
<b>MXN</b>			
MXN MEXICAN, UNITED STATES OF TB 0.00000% 27.04.17-26.04.18	10 900 000.00	5 700 445.22	4.64
MXN MEXICAN, UNITED STATES OF TB 0.00000% 01.06.17-24.05.18	9 300 000.00	4 834 600.09	3.94
<b>Total MXN</b>		<b>10 535 045.31</b>	<b>8.58</b>
<b>NGN</b>			
NGN NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF TB 0.00000% 05.10.17-04.10.18	115 000 000.00	291 281.94	0.24
<b>Total NGN</b>		<b>291 281.94</b>	<b>0.24</b>
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 12.10.17-12.04.18	3 700 000.00	3 693 436.20	3.01
USD ARGENTINA TREASURY BILL 0.00000% 28.04.17-27.04.18	189 036.00	187 649.76	0.15
USD ARGENTINA TREASURY BILL 0.00000% 16.06.17-15.06.18	1 627 015.00	1 607 966.56	1.31
USD ARGENTINA TREASURY BILL 0.00000% 25.08.17-16.03.18	340 920.00	339 674.45	0.28
<b>Total USD</b>		<b>5 828 726.97</b>	<b>4.75</b>
<b>UYU</b>			
UYU URUGUAY TREASURY BILLS 0.00000% 05.01.18-11.01.19	3 500 000.00	113 763.31	0.09
<b>Total UYU</b>		<b>113 763.31</b>	<b>0.09</b>
<b>Total Treasury-Bills, Nullcoupon</b>		<b>22 812 863.56</b>	<b>18.58</b>
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>MXN</b>			
MXN AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.00000% 14-09.06.19	20 000 000.00	1 026 114.38	0.84
<b>Total MXN</b>		<b>1 026 114.38</b>	<b>0.84</b>
<b>USD</b>			
USD BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 4.87500% 13-01.11.18	400 000.00	400 000.00	0.32
USD BANCO NACIONAL DE DESENV ECO&SOC-REG-S 6.50000% 09-10.06.19	775 000.00	799 025.00	0.65
USD BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 3.62500% 13-21.09.18	550 000.00	550 424.27	0.45
USD CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 09-05.11.19	500 000.00	530 000.00	0.43
USD ECOPETROL SA 7.62500% 09-23.07.19	800 000.00	847 500.00	0.69
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 10-29.04.20	600 000.00	616 500.00	0.50
USD KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB BV-REG-S 9.12500% 08-02.07.18	500 000.00	510 625.00	0.42
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 7.00000% 10-05.05.20	650 000.00	694 687.50	0.56
USD NORTHERN LIGHTS/REP OF ANGOLA-REG-S LPN 7.00000% 12-17.08.19	1 370 000.00	612 741.06	0.50
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.75000% 09-20.01.20	1 010 000.00	1 046 612.50	0.85
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 5.18000% 12-28.06.19	520 000.00	532 350.00	0.43
USD UKRAINE GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.19	530 000.00	551 862.50	0.45
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 4.22400% 13-21.11.18	950 000.00	954 845.00	0.78
USD VTB BK OJSC VIA VTB CPTL SA-REG-S LPN 6.87500% 08-29.05.18	910 000.00	917 848.75	0.75
<b>Total USD</b>		<b>9 565 021.58</b>	<b>7.78</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>10 591 135.96</b>	<b>8.62</b>
<b>Notes, variabler Zins</b>			
<b>BRL</b>			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF FLV/SELIC 13-01.09.18	3 578.00	10 301 809.94	8.39
<b>Total BRL</b>		<b>10 301 809.94</b>	<b>8.39</b>
<b>USD</b>			
USD BCO NAC DE DESENVOL ECO-REG-S VAR/LKD 10Y BRAZIL 98-16.06.18	135 000.00	136 012.50	0.11
<b>Total USD</b>		<b>136 012.50</b>	<b>0.11</b>
<b>Total Notes, variabler Zins</b>		<b>10 437 822.44</b>	<b>8.50</b>
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>			
<b>IDR</b>			
IDR EUROPEAN INVESTMENT BANK-144A 7.20000% 14-09.07.19	7 430 000 000.00	548 518.07	0.45
IDR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 7.20000% 14-09.07.19	22 240 000 000.00	1 633 321.86	1.33
IDR INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 5.80000% 17-28.09.20	7 700 000 000.00	554 122.15	0.45
<b>Total IDR</b>		<b>2 735 962.08</b>	<b>2.23</b>
<b>USD</b>			
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.25000% 17-22.04.19	1 145 000.00	1 176 487.50	0.96
USD CAIXA ECONOMICA FEDERAL-REG-S 4.50000% 13-03.10.18	1 210 000.00	1 216 655.00	0.99
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 7.25000% 08-15.01.19	635 000.00	658 812.50	0.53
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 5.15000% 10-12.11.18	335 000.00	333 325.00	0.27
<b>Total USD</b>		<b>3 385 280.00</b>	<b>2.75</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>6 121 242.08</b>	<b>4.98</b>

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)  
Halbjahresbericht per 28. Februar 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD YPF SA-144A 3M BADLAR+400BP 16-07.20	215 000.00	173 602.18	0.14
<b>Total USD</b>		<b>173 602.18</b>	<b>0.14</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>		<b>173 602.18</b>	<b>0.14</b>
<b>Anleihen, fester Zins</b>			
<b>ARS</b>			
ARS ARGENTINA, REPUBLIC OF 22.75000% 16-05.03.18	2 500 000.00	124 094.25	0.10
<b>Total ARS</b>		<b>124 094.25</b>	<b>0.10</b>
<b>HUF</b>			
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 2.50000% 15-22.06.18	120 000 000.00	469 705.61	0.38
<b>Total HUF</b>		<b>469 705.61</b>	<b>0.38</b>
<b>IDR</b>			
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 5.25000% 12-15.05.18	6 100 000 000.00	444 123.97	0.36
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.87500% 13-15.04.19	7 080 000 000.00	528 869.28	0.43
<b>Total IDR</b>		<b>972 993.25</b>	<b>0.79</b>
<b>KRW</b>			
KRW KOREA, REPUBLIC OF 1.62500% 15-10.06.18	7 350 000 000.00	6 789 728.65	5.53
<b>Total KRW</b>		<b>6 789 728.65</b>	<b>5.53</b>
<b>PLN</b>			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 12-25.07.18	15 700 000.00	4 602 034.58	3.75
<b>Total PLN</b>		<b>4 602 034.58</b>	<b>3.75</b>
<b>RON</b>			
RON ROMANIA 5.60000% 13-28.11.18	130 000.00	34 880.05	0.03
<b>Total RON</b>		<b>34 880.05</b>	<b>0.03</b>
<b>THB</b>			
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.45000% 11-08.03.19	12 500 000.00	405 941.38	0.33
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.55000% 15-26.06.20	1 200 000.00	39 156.85	0.03
THB THAILAND, KINGDOM OF 5.12500% 07-13.03.18	125 400 000.00	3 993 444.69	3.26
<b>Total THB</b>		<b>4 438 542.92</b>	<b>3.62</b>
<b>TRY</b>			
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.40000% 15-08.07.20	12 250 000.00	3 013 864.63	2.45
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.50000% 10-15.01.20	12 510 000.00	3 173 963.27	2.59
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.40000% 14-27.03.19	10 300 000.00	2 640 314.47	2.15
<b>Total TRY</b>		<b>8 828 142.37</b>	<b>7.19</b>
<b>USD</b>			
USD BANK OF CEYLON-REG-S 5.32500% 13-16.04.18	400 000.00	400 200.00	0.33
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 09-01.12.19	560 000.00	585 200.00	0.48
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 9.25000% 09-23.04.19	950 000.00	1 012 937.50	0.82
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 13-12.07.18	600 000.00	601 380.00	0.49
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 14-15.04.19	700 000.00	717 318.00	0.58
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.87500% 09-27.05.19	1 000 000.00	1 041 250.00	0.85
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.12500% 14-11.04.19	525 000.00	528 365.25	0.43
USD SRILANKAN AIRLINES LTD-REG-S 5.30000% 14-27.06.19	285 000.00	286 266.82	0.23
USD TRADE & DEVELOPMENT BANK MONGOLIA-REG-S 9.37500% 15-19.05.20	450 000.00	488 326.50	0.40
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.00000% 08-11.03.19	650 000.00	671 937.50	0.55
USD TURKEY, REPUBLIC OF-REG-S 4.55700% 13-10.10.18	525 000.00	528 780.00	0.43
<b>Total USD</b>		<b>6 861 961.57</b>	<b>5.59</b>
<b>ZAR</b>			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.00000% 04-21.12.18	31 900 000.00	2 730 204.89	2.22
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.25000% 05-15.01.20	108 000 000.00	9 229 947.39	7.52
<b>Total ZAR</b>		<b>11 960 152.28</b>	<b>9.74</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>45 082 235.53</b>	<b>36.72</b>
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>			
<b>PLN</b>			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 0.00000% 16-25.04.19	375 000.00	107 688.77	0.09
<b>Total PLN</b>		<b>107 688.77</b>	<b>0.09</b>
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>		<b>107 688.77</b>	<b>0.09</b>
<b>Anleihen, variabler Zins</b>			
<b>ARS</b>			
ARS ARGENTINA POM POLITICA MONETARIA 7 DAY ARPP FLAT 17-21.06.20	62 855 000.00	3 396 011.43	2.77
<b>Total ARS</b>		<b>3 396 011.43</b>	<b>2.77</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>		<b>3 396 011.43</b>	<b>2.77</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>98 722 601.95</b>	<b>80.40</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

## Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

### Treasury-Bills, Nullcoupon

NGN			
NGN	NIGERIA OMO BILL 0.00000% 25.05.17-24.05.18	113 000 000.00	0.25
<b>Total NGN</b>		<b>302 422.40</b>	<b>0.25</b>

<b>Total Treasury-Bills, Nullcoupon</b>		<b>302 422.40</b>	<b>0.25</b>
---	--	-------------------	-------------

### Notes, fester Zins

USD			
USD	BANCO DE COSTA RICA-REG-S 5.25000% 13-12.08.18	400 000.00	0.33
USD	KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 14-24.06.19	300 000.00	0.25
USD	PETROLEOS MEXICANOS 6.00000% 10-05.03.20	404 000.00	0.34
<b>Total USD</b>		<b>1 131 767.00</b>	<b>0.92</b>

<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>1 131 767.00</b>	<b>0.92</b>
---------------------------------	--	---------------------	-------------

### Notes, variabler Zins

USD			
USD	EP PETROECU NOBLE SOVRGN FD-REG-S 3M LIBOR+563BP 14-24.09.19	1 400 000.00	0.43
USD	PETROLEOS MEXICANOS 3M LIBOR+202BP 13-18.07.18	500 000.00	0.40
<b>Total USD</b>		<b>1 022 792.10</b>	<b>0.83</b>

<b>Total Notes, variabler Zins</b>		<b>1 022 792.10</b>	<b>0.83</b>
------------------------------------	--	---------------------	-------------

### Medium-Term Notes, variabler Zins

USD			
USD	YPF SA-REG-S 3M BADLAR+400BP 16-07.07.20	75 000.00	0.05
<b>Total USD</b>		<b>60 558.90</b>	<b>0.05</b>

<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>		<b>60 558.90</b>	<b>0.05</b>
--	--	------------------	-------------

### Anleihen, fester Zins

HUF			
HUF	HUNGARY, REPUBLIC OF 6.50000% 08-24.06.19	41 050 000.00	0.14
<b>Total HUF</b>		<b>172 903.77</b>	<b>0.14</b>

MYR			
MYR	MALAYSIA 3.58000% 11-28.09.18	19 630 000.00	4.09
MYR	MALAYSIA 3.75900% 15-15.03.19	19 700 000.00	4.12
<b>Total MYR</b>		<b>10 077 256.99</b>	<b>8.21</b>

RUB			
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 6.80000% 12-11.12.19	338 860 000.00	4.94
<b>Total RUB</b>		<b>6 063 395.53</b>	<b>4.94</b>

<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>16 313 556.29</b>	<b>13.29</b>
------------------------------------	--	----------------------	--------------

<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>18 831 096.69</b>	<b>15.34</b>
---	--	----------------------	--------------

## Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

### Euro-Depositenzertifikate, fester Zins

USD			
USD	CORNHILL FENICIAPAR-ECD *DEFAULT* 8.82500% 14.08.97-14.08.98	875 448.00	0.00
<b>Total USD</b>		<b>8.75</b>	<b>0.00</b>

<b>Total Euro-Depositenzertifikate, fester Zins</b>		<b>8.75</b>	<b>0.00</b>
---	--	-------------	-------------

### Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon

USD			
USD	SHARP DO BRAZIL SA-DEF ECD*DEFAULT* 0.000% 16.06.99-08.11.99	3 847 752.00	0.00
<b>Total USD</b>		<b>38.48</b>	<b>0.00</b>

<b>Total Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon</b>		<b>38.48</b>	<b>0.00</b>
--	--	--------------	-------------

### Weitere Anleihen, fester Zins

USD			
USD	CONSTRAN SA CONSTRUÇOES E COMERCIO-DEF STEP-UP 98-26.08.03	6 234 150.00	0.00
<b>Total USD</b>		<b>0.62</b>	<b>0.00</b>

<b>Total Weitere Anleihen, fester Zins</b>		<b>0.62</b>	<b>0.00</b>
--	--	-------------	-------------

<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>47.85</b>	<b>0.00</b>
--	--	--------------	-------------

<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>117 553 746.49</b>	<b>95.74</b>
--------------------------------------	--	-----------------------	--------------

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18	-45.00	4 218.75	0.00
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>			<b>4 218.75</b>	<b>0.00</b>

**Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden** **4 218.75** **0.00**

**Total Derivative Instrumente** **4 218.75** **0.00**

### Devisenterminkontrakte

#### Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

RUB	2 400 000.00	USD	39 657.56	14.3.2018	2 892.97	0.00
CNY	459 000.00	USD	68 542.86	14.3.2018	3 914.62	0.00
USD	597 176.98	ARS	11 000 000.00	14.3.2018	54 163.43	0.04
USD	1 361 516.55	ZAR	18 738 280.00	14.3.2018	-222 880.06	-0.18
TRY	4 045 860.00	USD	1 018 338.79	14.3.2018	40 484.41	0.03
CZK	92 368 914.15	USD	4 294 930.10	14.3.2018	141 668.69	0.11
ILS	6 162 774.00	USD	1 758 431.25	14.3.2018	16 379.19	0.01
USD	3 629 347.85	MXN	69 649 000.00	14.3.2018	-54 517.48	-0.04
USD	1 417 283.95	ARS	25 830 000.00	14.3.2018	142 189.42	0.12
CLP	1 142 900 000.00	USD	1 748 088.10	14.3.2018	173 358.42	0.14
COP	3 900 200 000.00	USD	1 285 709.58	14.3.2018	73 529.71	0.06
USD	10 118 157.12	BRL	33 140 000.00	14.3.2018	-68 392.84	-0.06
SGD	12 227 000.00	USD	9 063 750.93	14.3.2018	180 850.43	0.15
HUF	543 758 600.00	USD	2 049 212.74	14.3.2018	64 466.30	0.05
RON	3 577 000.00	USD	909 021.60	14.3.2018	27 677.42	0.02
BRL	1 600 000.00	USD	480 033.60	14.3.2018	11 773.28	0.01
CNY	79 777 000.00	USD	11 962 363.17	14.3.2018	631 188.25	0.51
IDR	27 213 250 000.00	USD	1 992 622.83	14.3.2018	-18 386.08	-0.02
INR	591 025 000.00	USD	9 061 604.04	14.3.2018	-21 266.18	-0.02
KRW	5 937 000 000.00	USD	5 431 242.68	14.3.2018	55 032.82	0.04
USD	4 271 248.62	MYR	17 463 000.00	14.3.2018	-174 471.41	-0.14
PHP	93 500 000.00	USD	1 835 312.59	14.3.2018	-44 916.98	-0.04
RUB	150 812 500.00	USD	2 512 997.18	14.3.2018	160 815.84	0.13
PEN	3 175 650.00	USD	978 297.03	14.3.2018	-5 134.33	0.00
PLN	3 844 900.00	USD	1 076 882.14	14.3.2018	45 369.86	0.04
CNY	670 000.00	USD	100 401.16	14.3.2018	5 364.66	0.00
INR	7 200 000.00	USD	110 747.08	14.3.2018	-615.64	0.00
TWD	198 530 000.00	USD	6 646 468.03	14.3.2018	130 461.89	0.11
CLP	750 000 000.00	USD	1 150 306.75	14.3.2018	110 595.24	0.09
USD	145 209.58	CNY	970 000.00	14.3.2018	-7 914.06	-0.01
USD	100 691.91	KRW	110 000 000.00	14.3.2018	-957.12	0.00
USD	126 298.51	TRY	500 000.00	14.3.2018	-4 554.16	0.00
USD	133 387.53	MXN	2 600 000.00	14.3.2018	-4 131.31	0.00
MXN	2 000 000.00	USD	102 968.80	14.3.2018	2 814.92	0.00
USD	103 774.28	SGD	140 000.00	14.3.2018	-2 077.05	0.00
USD	63 842.85	MYR	260 000.00	14.3.2018	-2 347.79	0.00
USD	95 734.10	RUB	5 700 000.00	14.3.2018	-5 323.40	0.00
USD	60 191.02	HUF	16 000 000.00	14.3.2018	-2 003.61	0.00
USD	74 036.06	CZK	1 600 000.00	14.3.2018	-2 814.02	0.00
USD	114 201.26	TWD	3 400 000.00	14.3.2018	-1 859.60	0.00
USD	59 310.22	BRL	200 000.00	14.3.2018	-2 165.64	0.00
USD	97 932.54	ARS	1 800 000.00	14.3.2018	9 075.78	0.01
USD	69 833.92	PLN	250 000.00	14.3.2018	-3 136.25	0.00
USD	109 574.67	INR	7 100 000.00	14.3.2018	972.84	0.00
USD	1 187 515.04	CLP	740 000 000.00	14.3.2018	-56 574.93	-0.05
ZAR	15 000 000.00	USD	1 162 520.34	14.3.2018	105 789.73	0.09
USD	8 535 630.38	ZAR	109 000 000.00	14.3.2018	-680 756.12	-0.55
ARS	2 100 000.00	USD	110 817.94	14.3.2018	-7 151.72	-0.01
USD	73 346.05	IDR	1 000 000 000.00	14.3.2018	799.16	0.00
USD	48 995.59	MYR	200 000.00	14.3.2018	-1 920.29	0.00
USD	130 153.16	CNY	860 000.00	14.3.2018	-5 605.95	0.00
USD	92 913.30	KRW	100 000 000.00	14.3.2018	505.09	0.00
USD	83 753.39	INR	5 400 000.00	14.3.2018	1 154.81	0.00
USD	54 681.35	ILS	190 000.00	14.3.2018	-36.54	0.00
USD	45 470.86	PHP	2 280 000.00	14.3.2018	1 812.02	0.00
USD	50 939.86	RON	200 000.00	14.3.2018	-1 433.58	0.00
USD	62 781.99	RUB	3 700 000.00	14.3.2018	-2 816.74	0.00
USD	58 855.49	TRY	230 000.00	14.3.2018	-1 336.74	0.00
USD	59 556.78	SGD	80 000.00	14.3.2018	-929.69	0.00
USD	70 826.31	TWD	2 100 000.00	14.3.2018	-858.34	0.00
USD	106 979.89	ZAR	1 365 000.00	14.3.2018	-8 436.33	-0.01
USD	92 836.27	CLP	57 500 000.00	14.3.2018	-3 832.88	0.00
USD	145 736.43	INR	9 400 000.00	14.3.2018	1 953.72	0.00
USD	167 066.61	CNY	1 100 000.00	14.3.2018	-6 578.76	-0.01
USD	80 639.63	MXN	1 600 000.00	14.3.2018	-3 987.35	0.00
USD	141 593.76	SGD	190 000.00	14.3.2018	-2 061.61	0.00
USD	91 883.67	MYR	375 000.00	14.3.2018	-3 583.60	0.00
USD	195 629.09	KRW	210 000 000.00	14.3.2018	1 571.85	0.00
USD	101 160.31	TWD	3 000 000.00	14.3.2018	-1 246.33	0.00
USD	123 160.83	TRY	480 000.00	14.3.2018	-2 457.74	0.00
ARS	12 200 000.00	USD	635 416.67	14.3.2018	-33 165.28	-0.03
MXN	44 900 000.00	USD	2 254 265.03	14.3.2018	120 579.59	0.10

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

## Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

### Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

SGD	65 000.00	USD	48 961.20	14.3.2018	184.06	0.00
TRY	900 000.00	USD	233 890.23	14.3.2018	1 644.58	0.00
USD	181 632.70	MYR	730 000.00	14.3.2018	-4 210.26	0.00
USD	291 061.06	CNY	1 900 000.00	14.3.2018	-8 871.85	-0.01
USD	58 214.19	COP	170 000 000.00	14.3.2018	-1 031.66	0.00
USD	78 088.27	HUF	20 000 000.00	14.3.2018	344.98	0.00
MXN	17 000 000.00	USD	865 542.11	14.3.2018	33 619.55	0.03
USD	318 155.12	PLN	1 100 000.00	14.3.2018	-2 913.62	0.00
USD	208 071.36	ZAR	2 600 000.00	14.3.2018	-11 769.05	-0.01
USD	207 982.46	CZK	4 400 000.00	14.3.2018	-3 355.25	0.00
USD	497 638.56	KRW	530 000 000.00	14.3.2018	7 875.04	0.01
TWD	2 500 000.00	USD	85 025.34	14.3.2018	313.52	0.00
TWD	17 000 000.00	USD	577 582.99	14.3.2018	2 721.29	0.00
USD	397.80	RUB	23 000.00	14.3.2018	-9.98	0.00
USD	90 608.73	CLP	55 000 000.00	14.3.2018	-1 857.42	0.00
USD	64 553.81	BRL	210 000.00	14.3.2018	4.16	0.00
KRW	86 000 000.00	USD	80 536.41	14.3.2018	-1 065.35	0.00
USD	417 249.67	RUB	24 000 000.00	14.3.2018	-8 255.59	-0.01
USD	612 632.26	MXN	12 000 000.00	14.3.2018	-22 070.09	-0.02
USD	89 656.77	MXN	1 700 000.00	14.3.2018	-259.40	0.00
RUB	20 000 000.00	USD	351 525.36	14.3.2018	3 062.36	0.00
USD	58 499.72	PLN	200 000.00	14.3.2018	123.59	0.00
ZAR	3 400 000.00	USD	275 143.08	14.3.2018	12 340.54	0.01
USD	245 930.72	RUB	14 000 000.00	14.3.2018	-2 280.68	0.00
USD	349 357.04	RUB	20 000 000.00	14.3.2018	-5 230.68	0.00
MXN	1 500 000.00	USD	79 159.85	14.3.2018	177.94	0.00
RON	3 500 000.00	USD	923 595.92	14.3.2018	-7 060.67	-0.01
KZT	190 000 000.00	USD	580 773.35	14.3.2018	10 686.07	0.01
BRL	250 000.00	USD	77 444.94	14.3.2018	-600.12	0.00
CZK	1 100 000.00	USD	53 150.50	14.3.2018	-316.07	0.00
RUB	7 100 000.00	USD	124 639.47	14.3.2018	1 239.17	0.00
INR	7 300 000.00	USD	113 755.01	14.3.2018	-2 093.97	0.00
SGD	140 000.00	USD	106 133.44	14.3.2018	-282.11	0.00
KRW	150 000 000.00	USD	140 629.83	14.3.2018	-2 017.51	0.00
TWD	3 500 000.00	USD	119 821.98	14.3.2018	-347.57	0.00
MXN	3 400 000.00	USD	181 261.89	14.3.2018	-1 429.56	0.00
CNY	880 000.00	USD	137 195.94	14.3.2018	1 720.35	0.00
PLN	380 000.00	USD	111 596.92	14.3.2018	-682.26	0.00
USD	2 633 763.64	TRY	10 100 000.00	14.3.2018	-9 460.38	-0.01
USD	1 198 510.09	TRY	4 600 000.00	14.3.2018	-5 334.51	0.00
USD	638 722.55	ARS	12 800 000.00	14.3.2018	6 852.24	0.00
CNY	375 000.00	USD	59 404.06	14.3.2018	-206.78	0.00
KRW	67 800 000.00	USD	63 285.78	14.3.2018	-633.01	0.00
IDR	723 000 000.00	USD	53 855.15	14.3.2018	-1 403.75	0.00
MYR	175 000.00	USD	44 874.10	14.3.2018	-322.71	0.00
HUF	10 795 000.00	USD	43 595.76	14.3.2018	-1 633.82	0.00
PEN	165 000.00	USD	51 292.14	14.3.2018	-728.68	0.00
RON	175 000.00	USD	46 942.85	14.3.2018	-1 116.09	0.00
SGD	50 000.00	USD	38 182.51	14.3.2018	-378.46	0.00
USD	591 651.60	MXN	11 040 000.00	14.3.2018	7 725.44	0.01
USD	1 205 564.14	BRL	3 900 000.00	14.3.2018	6 784.88	0.00
MXN	11 315 000.00	USD	603 067.00	14.3.2018	-4 595.58	0.00
USD	597 291.58	TRY	2 275 000.00	14.3.2018	1 911.91	0.00
USD	559 271.89	IDR	7 675 000 000.00	14.3.2018	2 474.48	0.00
USD	569 444.39	TRY	2 200 000.00	14.3.2018	-6 307.38	-0.01
ARS	13 580 000.00	USD	631 040.89	13.6.2018	6 046.38	0.00
TWD	3 300 000.00	USD	113 671.59	14.3.2018	-1 024.29	0.00
SGD	150 000.00	USD	113 847.33	14.3.2018	-435.19	0.00
KRW	143 850 000.00	USD	133 478.70	14.3.2018	-549.49	0.00
INR	8 500 000.00	USD	132 240.15	14.3.2018	-2 223.87	0.00
USD	84 258.90	MYR	330 000.00	14.3.2018	247.70	0.00
CZK	1 400 000.00	USD	68 509.91	14.3.2018	-1 266.09	0.00
CNY	850 000.00	USD	134 279.08	14.3.2018	-98.57	0.00
MXN	2 050 000.00	USD	109 736.41	14.3.2018	-1 308.09	0.00
BRL	200 000.00	USD	61 310.20	14.3.2018	165.66	0.00
RUB	6 550 000.00	USD	114 330.00	14.3.2018	1 797.48	0.00
MYR	5 375 000.00	USD	1 378 735.41	14.3.2018	-10 371.15	-0.01
PLN	300 000.00	USD	89 286.72	14.3.2018	-1 722.52	0.00
TRY	4 645 000.00	USD	1 233 895.60	14.3.2018	-18 274.26	-0.02
USD	1 209 521.77	ZAR	14 100 000.00	14.3.2018	17 310.31	0.01
CHF	20 034 700.00	USD	21 485 508.99	22.3.2018	-243 686.84	-0.20
EUR	34 671 300.00	USD	42 874 009.51	22.3.2018	-514 605.57	-0.42
EUR	382 600.00	USD	472 409.61	22.3.2018	-4 970.89	0.00
INR	4 200 000.00	USD	64 518.11	14.3.2018	-274.77	0.00
SGD	110 000.00	USD	83 299.58	14.3.2018	-130.68	0.00
COP	140 000 000.00	USD	48 617.69	14.3.2018	173.01	0.00
TRY	200 000.00	USD	52 462.88	14.3.2018	-121.81	0.00
IDR	880 000 000.00	USD	64 600.91	14.3.2018	-759.64	0.00
MYR	350 000.00	USD	89 429.44	14.3.2018	-326.65	0.00
ILS	250 000.00	USD	71 647.20	14.3.2018	350.02	0.00
TWD	1 900 000.00	USD	65 296.58	14.3.2018	-439.04	0.00
KRW	115 000 000.00	USD	107 117.24	14.3.2018	-847.80	0.00
PHP	2 250 000.00	USD	43 127.41	14.3.2018	-43.02	0.00
CNY	770 000.00	USD	121 358.08	14.3.2018	193.68	0.00
RUB	3 100 000.00	USD	54 591.69	14.3.2018	369.41	0.00
INR	3 350 000.00	USD	51 541.63	14.3.2018	-299.92	0.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

## Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

### Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

HUF	14 500 000.00	USD	57 175.96	14.3.2018	-812.08	0.00
MXN	1 950 000.00	USD	104 217.88	14.3.2018	-1 078.75	0.00
CLP	42 000 000.00	USD	70 625.03	14.3.2018	-14.52	0.00
CZK	800 000.00	USD	38 875.05	14.3.2018	-450.01	0.00
PLN	200 000.00	USD	59 014.65	14.3.2018	-638.52	0.00
RON	160 000.00	USD	42 272.75	14.3.2018	-374.00	0.00
USD	590 736.72	IDR	8 085 000 000.00	14.3.2018	4 195.09	0.00
EUR	363 400.00	USD	447 476.59	22.3.2018	-3 495.33	0.00
USD	255 939.36	CHF	241 100.00	22.3.2018	312.71	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>					<b>46 763.20</b>	<b>0.04</b>

<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>	<b>1 083 194.51</b>	<b>0.88</b>
<b>Festgelder und Treuhandanlagen</b>	<b>2 635 314.13</b>	<b>2.15</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>-17.55</b>	<b>0.00</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>	<b>1 462 214.47</b>	<b>1.19</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>	<b>122 785 434.00</b>	<b>100.00</b>

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht

## **Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung**

Der Rechnungsabschluss wurde gemäss den allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds in Luxemburg erstellt. Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

### *a) Berechnung des Nettoinventarwertes*

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Anteilsklasse wird in den jeweiligen Rechnungswährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Anteilsklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds, welches jeder Anteilsklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilsklassen dieses Subfonds geteilt wird.

Unter "Geschäftstag" versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg mit Ausnahme von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg, sowie von Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Subfonds geschlossen sind bzw. 50% oder mehr der Anlagen des Subfonds nicht adäquat bewertet werden können. "Nicht gesetzliche Ruhetage" sind Tage, an denen Banken und Finanzinstitute geschlossen sind.

Der Prozentsatz des Nettoinventarwertes, welcher den jeweiligen Anteilsklassen eines Subfonds zuzurechnen ist, wird, unter Berücksichtigung der jeweiligen Anteilsklassen belasteten Kommissionen, durch das Verhältnis der ausgegebenen Anteile jeder Anteilsklassen gegenüber der Gesamtheit der ausgegebenen Anteile des Subfonds bestimmt und ändert sich jedes Mal, wenn eine Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen stattfindet.

Falls an einem Handelstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilsklassen eines Subfonds zu einem Nettokapitalzufluss bzw. -abfluss führt, kann der Nettoinventarwert des betreffenden Subfonds erhöht bzw. reduziert werden. Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden können sowohl die geschätzten Transaktionskosten und Steuerlasten, die dem Subfonds entstehen können, als auch die geschätzte Geld-/Briefspanne der

Vermögenswerte, in die der betroffene Subfonds anlegt. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegungen zu einem Nettomittelzufluss im betroffenen Subfonds führen. Sie resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegungen einen Nettomittelabfluss im betroffenen Subfonds bewirken. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann für jeden Subfonds einen Schwellenwert festsetzen. Dieser kann aus der Nettobewegung an einem Handelstag im Verhältnis zum Nettofondsvermögen oder einem absoluten Betrag in der Währung des jeweiligen Subfonds bestehen. Eine Anpassung des Nettoinventarwerts würde somit erst erfolgen, wenn dieser Schwellenwert an einem Handelstag überschritten wird. Diese Anpassung wird zu Gunsten des Subfonds erhoben und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Position "Andere Erträge" ausgewiesen.

### *b) Bewertungsgrundsätze*

- Als Wert von Barmitteln – sei es in Form von Barbeständen oder Bankguthaben sowie von Wechseln und Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht erhalten wurden – gilt deren voller Wert, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig gezahlt oder erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch bestimmt wird, dass ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.
- Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzt verfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die den Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt.
- Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderer Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letzten verfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

- Bei Wertpapieren und andere Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.
- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Abschlussprüfer des Fonds anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet.
- Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg, oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet, und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen – basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten – und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als

undurchführbar oder ungenau, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, nach Treu und Glauben andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

Bei ausserordentlichen Umständen können im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschliessende Ausgabe und Rücknahme der Anteile massgebend sind.

#### *c) Bewertung der Devisentermingeschäfte*

Die nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) der ausstehenden Devisentermingeschäfte wird am Bewertungstag zum Terminwechsellkurs berechnet und gebucht.

#### *d) Bewertung der Finanzterminkontrakte*

Finanzterminkontrakte werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis des Bewertungstages bewertet. Realisierte Gewinne und Verluste und die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gebucht. Die realisierten Gewinne und Verluste werden dabei nach der FIFO Methode ermittelt, d.h. zuerst erworbene Kontrakte gelten als zuerst verkauft.

#### *e) Swaps*

Der Fonds kann Zinsswaps und Zinssicherungsvereinbarungen (Forward Rate Agreements auf Zinssätze und Credit Default Swaps) sowie Optionen auf Zinsswaps (Swaptions) mit erstklassigen Finanzinstituten, die auf diese Geschäftsart spezialisiert sind, im Rahmen von freihändigen Geschäften abschliessen.

Veränderungen in nicht realisierten Gewinnen bzw. Verlusten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter "Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps" ausgewiesen.

Gewinne bzw. Verluste aus Swaps bei Glattstellung oder Fälligkeit werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als "Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps" verbucht.

#### *f) Bewertung von Optionen*

Am Berichtstag offene Optionskontrakte, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Basis von Abrechnungspreisen oder auf Basis der letztbekannten Marktpreise für diese Instrumente bewertet. Optionen, die nicht an einer Börse notiert werden (OTC-Optionen), werden auf Basis aktueller Marktpreise bewertet, die von der "Bloomberg option pricer functionality" bezogen werden. Diese Preise werden mittels Bewertungen von externen Maklern kontrolliert. Realisierte Gewinne und Verluste aus Optionen und die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in den Positionen Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen bzw. Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen ausgewiesen.

### g) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

### h) Umrechnung der ausländischen Währungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lauten, werden zu den "Mid Closing Spot Rates" des Bewertungstages umgerechnet. Die Erträge und Kosten in anderen Währungen als die der verschiedenen Subfonds werden zu den "Mid Closing Spot Rates" des Abrechnungstages umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lautet, wird zu der am Tag des Erwerbs gültigen "Mid Closing Spot Rate" umgerechnet.

### i) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an dem auf den Tag der Transaktion folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

### j) Konsolidierter Halbjahresabschluss

Der konsolidierte Halbjahresabschluss ist in USD erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte und die konsolidierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 28. Februar 2018 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds in USD am Abschlusstag dar.

#### Wechselkurse

USD 1 = CHF	0.945050
USD 1 = EUR	0.819907
USD 1 = SGD	1.322850

### k) Einkommensbestätigung

Dividenden (nach Quellensteuer) gelten von dem Tag an als Einkommen, an dem die entsprechenden Wertpapiere erstmals "ex Dividende" notiert sind. Der Zinsertrag läuft täglich auf.

### l) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Der Posten "Forderungen aus Wertpapierverkäufen" kann ebenfalls Forderungen aus Devisengeschäften enthalten. Der Posten "Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen" kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften enthalten.

### m) Total Return Swaps

Die Bewertung der Total Return Swaps erfolgt auf Basis des Preisunterschiedes zwischen abgesichertem Anleihewert und Finanzierungskosten des variablen Swaptails. Die Bewertung der Total Return Swaps ist somit im

Wesentlichen von der Bewertung der einzelnen unterliegenden Wertpapiere abhängig. Die Bewertung der unterliegenden Wertpapiere unterliegt den gleichen Bewertungsverfahren wie die übrigen Wertpapiere der Portfolios des Fonds.

### n) Erhaltene Sicherheiten (Collateral) auf Swaps

Subfonds	Art	28.2.2018
- Global Bonds (USD)	Erhaltenes Cash	260 000.00 USD
- Global Bonds (USD)	Erhaltenes Cash (re-investiert)	260 000.00 USD

Erhaltene und re-investierte Sicherheiten werden nicht im Nettovermögen bilanziert.

## Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Der Fonds zahlt monatlich für die Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil "P", "N", "K-1", "F", "Q", "I-A1", "I-A2" und "I-A3", eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds.

UBS (Lux) Emerging Economies Fund  
– Global Bonds (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "P"	1.800%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "N"	1.900%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-1"	1.020%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-X"	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "F"	0.640%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "Q"	0.980%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A1"	0.720%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A2"	0.680%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A3"	0.640%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-B"	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-X"	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "U-X"	0.000%

UBS (Lux) Emerging Economies Fund  
– Global Short Term (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "P"	1.200%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "N"	1.300%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-1"	0.600%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-X"	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "F"	0.300%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "Q"	0.650%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A1"	0.360%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A2"	0.330%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A3"	0.300%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-B"	0.115%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-X"	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "U-X"	0.000%

Die Pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

1. Für die Verwaltung, die Administration, das Portfolio Management und ggf. den Vertrieb des Fonds sowie für alle Aufgaben der Verwahrstelle wie die Verwahrung des und Aufsicht über das Fondsvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Kapitel "Verwahrstelle und Hauptzahlstelle" des Verkaufsprospektes aufgeführten Aufgaben, stellt die Verwaltungsgesellschaft zulasten des Fonds eine maximale pauschale Verwaltungskommission des Nettoinventarwertes des Fonds gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission).

Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungskommission wird erst mit Lancierung der entsprechenden Anteilsklassen belastet. Ein Überblick über die maximale pauschale Verwaltungskommission kann dem Abschnitt "Die Subfonds und deren spezielle Anlagepolitiken" des Verkaufsprospektes entnommen werden.

2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Fondsvermögen belastet werden:
  - a) Sämtliche aus der Verwaltung des Fondsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, markt-konforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Single Pricing gemäss Kapitel "Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis" des Verkaufsprospektes gedeckt.
  - b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung des Fonds sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;
  - c) Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;
  - d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit Gründungen, Registrierungen in Vertriebsländern, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds

sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Fonds und seiner Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen wird;

- e) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes des Fonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;
  - f) Kosten für rechtliche Dokumente des Fonds (Prospekte, KII, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebsländern);
  - g) Kosten für eine allfällige Eintragung des Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
  - h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Fonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
  - i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Fonds;
  - j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;
  - k) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Verwahrstellenkosten) dem Fondsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER des Fonds ausgewiesen resp. berücksichtigt werden;
3. Die Verwaltungsgesellschaft kann Retrozessionen zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlen.

Ausserdem trägt der Fonds alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen des Fonds erhoben werden, insbesondere die Abgabe der *taxe d'abonnement*.

Zum Zweck der allgemeinen Vergleichbarkeit mit Vergütungsregelungen verschiedener Fondsanbieter, welche die pauschale Verwaltungskommission nicht kennen, wird der Begriff "maximale Managementkommission" mit 80% der pauschalen Verwaltungskommission gleichgesetzt.

Für die Anteilsklasse "I-B" wird eine Kommission erhoben, welche die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft,

Administration und Verwahrstelle) abdeckt. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden ausserhalb des Fonds, direkt auf der Ebene eines separaten Vertrages zwischen dem Anleger und UBS Asset Management bzw. einem seiner bevollmächtigten Vertreter, in Rechnung gestellt.

Kosten im Zusammenhang mit den für die Anteilsklassen "I-X", "K-X" und "U-X" zu erbringenden Leistungen für die Vermögensverwaltung und die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden über diejenigen Entschädigungen abgegolten, welche der UBS AG aus einem separaten Vertrag mit dem Anleger zustehen.

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Kosten, die den einzelnen Anteilsklassen zuweisbar sind, werden diesen auferlegt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Anteilsklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Anteilsklassen proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet. In den Subfonds, die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende OGA oder OGAW investieren können, können Gebühren sowohl auf der Ebene des betreffenden Zielfonds als auch auf der Ebene des Subfonds anfallen.

Dabei darf die Verwaltungskommission des Zielfonds, in den das Vermögen des Subfonds investiert wird, unter Berücksichtigung von etwaigen Rückvergütungen höchstens 3% betragen.

Bei der Anlage in Anteile von Fonds, die unmittelbar oder mittelbar von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung der Verwaltungsgesellschaft oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung einer anderen Gesellschaft derselben Unternehmensgruppe verbunden ist, darf die Beteiligung des Subfonds nicht mit den allfälligen Ausgabe- und Rücknahmekommissionen des Zielfonds belastet werden.

Angaben zu den laufenden Kosten des Fonds können dem KIID entnommen werden.

### **Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe**

Entsprechend der Gesetzgebung in Luxemburg und den gegenwärtig gültigen Reglements unterliegt der Fonds der luxemburgischen Abonnementsabgabe zum Jahressatz von 0.05%, für einige Anteilsklassen nur eine reduzierte "taxe d'abonnement" in Höhe von 0.01% pro Jahr fällig, zahlbar pro Quartal und berechnet auf das Nettovermögen am Ende eines jeden Quartals.

Die Abonnementsabgabe entfällt für den Teil des Nettovermögens, der in Anteilen oder Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, welche

bereits der Abonnementsabgabe nach den einschlägigen Bestimmungen des Luxemburger Rechts unterworfen sind.

### **Erläuterung 4 – Ausschüttung der Erträge**

Gemäss Artikel 10 der Vertragsbedingungen bestimmt die Verwaltungsgesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung, ob und in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds Ausschüttungen vornehmen.

Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen des Fonds unter das vom Gesetz vorgesehene Mindestfondsvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Die Details zu den Ausschüttungen sind ungeprüft.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen zu bestimmen.

Damit die Ausschüttungen dem tatsächlichen Ertragsanspruch entsprechen, wird ein Ertragsausgleich errechnet.

### **Erläuterung 5 – Vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft mit Null bewertete Wertpapiere**

Bei denen im Wertpapierbestand mit einem Stern gekennzeichneten Wertpapiere, handelt es sich um Gesellschaften, die sich in Zahlungsschwierigkeiten befinden. Verschiedene Titel sind mit Marktwert null bewertet, da die Gesellschaften voraussichtlich zahlungsunfähig bleiben werden. Bei den Titeln, die trotz Zahlungsschwierigkeiten bewertet werden, basiert die Bewertung auf den Restrukturierungsplänen, die der Verwaltungsgesellschaft des Fonds zugestellt wurden.

### **Erläuterung 6 – Soft commission arrangements**

Für die Periode vom 1. September 2017 bis zum 28. Februar 2018 wurden keine "soft commission arrangements" im Namen von UBS (Lux) Emerging Economies Fund getätigt und die "soft commissions" waren gleich null.

### **Erläuterung 7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Swaps**

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Swaps per 28. Februar 2018 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

## a) Finanzterminkontrakte

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Finanztermin-kontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanztermin-kontrakte auf Anleihen (verkauft)
- Global Bonds (USD)	167 185 226.91 USD	117 920 437.50 USD
- Global Short Term (USD)	- USD	9 561 093.75 USD

## b) Swaps

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Credit-Default-Swaps (gekauft)	Credit-Default-Swaps (verkauft)
- Global Bonds (USD)	- USD	650 000.00 USD

## Erläuterung 8 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER" der Swiss Funds und Asset Management Association (SFAMA) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Total Expense Ratio (TER)
- Global Bonds (USD) F-acc	0.67%
- Global Bonds (USD) I-A1-acc	0.75%
- Global Bonds (USD) I-B-acc	0.09%
- Global Bonds (USD) I-X-acc	0.03%
- Global Bonds (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
- Global Bonds (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.04%
- Global Bonds (USD) I-X-dist	0.04%
- Global Bonds (USD) K-X-acc	0.07%
- Global Bonds (USD) P-acc	1.88%
- Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-acc	1.88%
- Global Bonds (USD) (EUR hedged) P-acc	1.88%
- Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-dist	1.88%
- Global Bonds (USD) P-mdist	1.87%
- Global Bonds (USD) Q-acc	1.06%
- Global Bonds (USD) Q-dist	1.06%
- Global Bonds (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.06%
- Global Bonds (USD) U-X-acc	0.03%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) F-acc	0.35%
- Global Short Term (USD) I-B-acc	0.15%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.14%
- Global Short Term (USD) I-X-acc	0.04%
- Global Short Term (USD) P-acc	1.29%
- Global Short Term (USD) (CHF hedged) P-acc	1.28%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) P-acc	1.28%

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Total Expense Ratio (TER)
- Global Short Term (USD) P-dist	1.28%
- Global Short Term (USD) (CHF hedged) P-dist	1.28%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) P-dist	1.28%
- Global Short Term (USD) Q-acc	0.73%
- Global Short Term (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.73%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.72%
- Global Short Term (USD) Q-dist	0.73%
- Global Short Term (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.73%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.73%

Die TER für die Anteilsklassen die weniger als 12 Monaten im Umlauf waren, wurden annualisiert.

Transaktionskosten und gegebenenfalls angefallene Kosten im Zusammenhang mit Währungsabsicherungen sind nicht in der TER enthalten.

## Erläuterung 9 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig. Es findet luxemburgisches Recht Anwendung. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Verwahrstelle können sich und den Fonds jedoch im Zusammenhang mit Forderungen von Anlegern aus anderen Ländern dem Gerichtsstand jener Länder unterwerfen, in denen Anteile angeboten und verkauft werden.

Die deutsche Fassung dieses Berichtes ist massgebend. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Anteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

## Erläuterung 10 – Securities Lending

Der Fonds darf ebenfalls Teile ihres Wertpapierbestandes an Dritte ausleihen. Im allgemeinen dürfen Ausleihungen nur über anerkannte Clearinghäuser, wie Clearstream International oder Euroclear, sowie über erstrangige Finanzinstitute, welche in dieser Aktivität spezialisiert sind, innerhalb deren festgesetzten Rahmenbedingungen erfolgen. Collateral erhält man in Verbindung mit ausgeliehenen Wertpapieren. Collateral setzt sich aus hochwertigen Wertpapieren zusammen, welche zumindest dem Betrag des Marktwertes der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch agiert als Securities Lending Agent.

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 28. Februar 2018		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 28. Februar 2018 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Global Bonds (USD)	382 964 469.05 USD	406 187 834.74 USD	37.69	62.31	0.00
– Global Short Term (USD)	12 644 739.00 USD	13 411 529.19 USD	37.69	62.31	0.00

## 1) Collateral

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD) (in %)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD) (in %)
<b>nach Land in %:</b>		
– Australien	0.79	0.79
– Belgien	1.48	1.48
– Britische Jungferninseln	0.00	0.00
– Cayman-Inseln	1.81	1.81
– Chile	0.00	0.00
– China	1.27	1.27
– Curaçao	0.02	0.02
– Dänemark	1.12	1.12
– Deutschland	7.49	7.49
– Finnland	0.17	0.17
– Frankreich	14.18	14.18
– Grossbritannien	9.90	9.90
– Hongkong	1.11	1.11
– Japan	12.37	12.37
– Kanada	1.50	1.50
– Kuwait	0.00	0.00
– Liechtenstein	0.01	0.01
– Luxemburg	0.41	0.41
– Neuseeland	0.25	0.25
– Niederlande	4.31	4.31
– Norwegen	0.82	0.82
– Österreich	0.12	0.12
– Schweden	0.75	0.75
– Schweiz	7.59	7.59
– Singapur	1.08	1.08
– Supranational	2.00	2.00
– Vereinigte Staaten	29.45	29.45
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>		
– Rating > AA-	61.64	61.64
– Rating <=AA-	23.67	23.67
– kein Investment-Grade:	14.69	14.69
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapierleihe</b>		
<b>Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen</b>		
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	1 079 565 428.82 USD	117 374 134.64 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	425 215 703.53 USD	5 904 476.82 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.96%	105.96%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	39.39%	5.03%
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	544 007.69 USD	7 341.03 USD
<b>Kosten aus Wertpapierleihe</b>	217 603.06 USD	2 936.41 USD
<b>Nettoerträge aus Wertpapierleihe</b>	326 404.63 USD	4 404.62 USD

# Anhang

## 2) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

Der Fonds engagiert sich im Rahmen der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (definiert gemäss Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365). Wertpapierfinanzierungsgeschäfte umfassen Rückkauftransaktionen, Wertpapier- oder Commoditiesleihen und Wertpapier- oder Commoditiesverleihe, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Margin-Darlehen Transaktionen durch ihre Ausrichtung (Exposure) in Reverse-Repo Geschäfte während des Jahres. In Übereinstimmung mit Artikel 13 der Verordnung, werden die Informationen zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften nachstehend aufgeführt:

### Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle detailliert die Werte der Wertpapierleihe im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu allen verleihbaren Wertpapieren des jeweiligen Subfonds per 28. Februar 2018.

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
- Global Bonds (USD)	23.97%	31.97%
- Global Short Term (USD)	10.30%	13.24%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 10 – Securities Lending ersichtlich.

### Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

### Angaben zur Konzentration

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten für alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte per Subfonds:

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)
United States	43 023 247.64	1 420 543.63
French Republic	41 196 631.27	1 360 232.32
United Kingdom	33 909 004.35	1 119 609.11
Japan Government Ten	31 128 068.98	1 027 788.06
Roche Holding AG	10 935 842.86	361 080.18
Nestle SA	8 649 578.80	285 592.20
FMS Wertmanagement Aoer	6 860 081.75	226 506.50
European Investment Bank	6 312 700.96	208 433.06
Dutch Treasury Certificate	6 259 125.14	206 664.09
Tencent Holdings Ltd	6 193 896.58	204 510.37

# Anhang

## Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für die Subfonds dieser Fonds sind derzeit gehalten von der einzigen Gegenpartei und zwar UBS Switzerland AG.

## Verwahrung von Sicherheiten, die der Fonds im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten hat

100% gehalten von UBS Switzerland AG

## Verwahrung von Sicherheiten, die der Fonds im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften gestellt hat

Keine

## Aggregierte Transaktionsdaten für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, getrennt aufgeschlüsselt nach:

### Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend

- Art der Sicherheiten sind ersichtlich in der Erläuterung 10 "Securities Lending"
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich im Anhang unter 1) Collateral "Nach Kreditrating (Anleihen)"

### Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)
bis zu 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	4 262 230.60	140 730.53
1 Woche bis 1 Monat	3 677 694.26	121 430.28
1 Monat bis 3 Monate	16 771 293.29	553 755.36
3 Monate bis 1 Jahr	32 266 636.93	1 065 381.35
mehr als 1 Jahr	196 105 573.33	6 475 023.12
unbegrenzt	153 104 406.33	5 055 208.55

### Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	32.59%
EUR	28.03%
JPY	12.37%
GBP	10.17%
CHF	8.22%
HKD	3.77%
DKK	1.07%
CAD	1.03%
SGD	1.00%
NOK	0.59%
AUD	0.57%
SEK	0.56%
NZD	0.02%
CNH	0.01%
RUB	0.00%
TRY	0.00%
PLN	0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

# Anhang

## Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)
bis zu 1 Tag	382 964 469.05	12 644 739.00
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-
unbegrenzt	-	-

## Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

## Abwicklung und Clearing

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD) Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>		
Zentrale Gegenpartei	-	-
Bilateral	-	-
Trilateral	382 964 469.05 USD	12 644 739.00 USD

## Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Alle Aufwendungen betreffend Ausübung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Absicherung werden von den Gegenparteien sowie der Verwahrstelle getragen. Die Aufteilung des Ertrags auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, wie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt, ist wie folgt:

- 60% zahlbar an den Fonds
- 40% zahlbar an den Securities Lending Agent

## Ertrag-Ratio (Fonds)

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Prozentsatz
– Global Bonds (USD)	0.14%
– Global Short Term (USD)	0.06%

## Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Prozentsatz
– Global Bonds (USD)	0.06%
– Global Short Term (USD)	0.02%

