

Jahresbericht 2022/2023

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
per 31. August 2023



Anlagefonds luxemburgischen Rechts R.C.S. Luxemburg N° K 300

UBS (Lux) Emerging Economies Fund

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

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

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|----|
| Anlagekategorie und ISIN | 2 |
| Management und Verwaltung | 3 |
| Charakteristik des Fonds | 4 |
| Prüfungsvermerk | 10 |
| UBS (Lux) Emerging Economies Fund | 13 |
| UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD) | 16 |
| UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD) | 33 |
| Erläuterungen zum Jahresbericht | 47 |
| Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft) | 56 |
| Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft) | 57 |
| Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft) | 58 |
| Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) | 61 |
| Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft) | 63 |

Verkaufsrestriktionen

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

Anlagekategorie und ISIN

UBS (Lux) Emerging Economies Fund –

Global Bonds (USD)

| | |
|-----------------------|--------------|
| F-acc | LU0426895057 |
| (CHF hedged) F-dist | LU0944429587 |
| I-A1-acc | LU0426895305 |
| (EUR hedged) I-A1-acc | LU2586839198 |
| I-B-acc | LU0426896022 |
| (EUR hedged) I-B-acc | LU2199275095 |
| 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 |
| (EUR hedged) Q-acc | LU0848087846 |
| Q-dist | LU0426895131 |
| (CHF hedged) Q-dist | LU1240777703 |
| U-X-acc | LU0426896535 |
| U-X-UKdist-mdist | LU1896727648 |

Global Short Term (USD)

| | |
|----------------------|--------------|
| I-B-acc | LU0540970182 |
| (EUR hedged) I-B-acc | LU1706618342 |
| I-X-acc | LU0760909399 |
| (CHF hedged) I-X-acc | LU1921469844 |
| (EUR hedged) I-X-acc | LU1822788078 |
| (EUR hedged) K-X-acc | LU1856011298 |
| 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 |
| 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 |

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

Michael Kehl, Vorsitzender
Head of Products
UBS Asset Management Switzerland AG
Zürich, Schweiz

Ann-Charlotte Lawyer, Mitglied
Independent Director
Luxemburg, Luxemburg

Eugène Del Cioppo, Mitglied
CEO
UBS Fund Management (Switzerland) AG
Basel, Schweiz

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

Miriam Uebel, Mitglied
(bis zum 30. Oktober 2023)
Institutional Client Coverage
UBS Asset Management (Deutschland) GmbH
Frankfurt am Main, Deutschland

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 John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Administrationsstelle

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

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 John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Vertrieb in der Schweiz

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

Zahlstellen

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

Der Verkaufsprospekt, das PRIIPs KID (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Key Information Document), 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 Chile*, in Dänemark, in Deutschland, in Finnland, in Frankreich, in Italien, in Liechtenstein, 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 PRIIPs KID (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Key Information Document), 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 im Luxemburger Mémorial und zuletzt am 11. April 2017 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 Anteilinhaber. 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 Anteilinhaber 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 31. August 2023 sind folgende Subfonds aktiv:

| UBS (Lux) Emerging Economies Fund | Rechnungswährung |
|--|-------------------------|
| – 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 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 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, 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 Asset Management Switzerland AG dazu ermächtigte Vertriebsstellen mit Domizil Spanien, Italien, Portugal und Deutschland sowie ggf. in weiteren Vertriebsländern, sofern dies von der Verwaltungsgesellschaft beschlossen wird, ausgegeben. Für diese Klassen werden auch im Falle zusätzlicher Merkmale keine Einstiegskosten erhoben. 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, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, 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 dem Namensbestandteil "K-1" werden allen Anlegern angeboten. Die kleinste handelbare Einheit beträgt 0.001. Der Mindestanlagebetrag entspricht dem Erstausgabepreis der Anteile dieser Klasse und wird auf Ebene der Kunden von Finanzintermediären angewendet. Dieser Mindestanlagebetrag muss mit jedem Zeichnungsauftrag erreicht oder übertroffen werden. 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, DKK 35 Mio, EUR 3 Mio, GBP 2.5 Mio, HKD 40 Mio, JPY 500 Mio, NOK 45 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-B"

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil "K-B" werden ausschliesslich Anlegern angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertriebspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Vermögensverwaltung 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, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

“K-X”

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “K-X” werden ausschliesslich Anlegern angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartnerzwecks 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, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, 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 Konzerngesellschaften der UBS Group AG angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Die Anteile dürfen von Konzerngesellschaften der UBS Group AG nur auf eigene Rechnung oder im Rahmen von diskretionären Vermögensverwaltungsmandaten, die Konzerngesellschaften der UBS Group AG 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, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, 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 dem Namensbestandteil “Q” werden ausschliesslich Finanzintermediären angeboten, die (i) Investitionen auf eigene Rechnung tätigen, und/oder (ii) an die gemäss regulatorischen Anforderungen keine Vertriebskommission bezahlt werden darf und/oder (iii) die ihren Kunden laut schriftlichen Verträgen oder Verträgen über Fondssparpläne mit diesen nur Klassen ohne Retrozession anbieten können, sofern diese im entsprechenden Investmentfonds verfügbar sind. Anlagen, die die oben erwähnten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zwangsweise zu ihrem dann gültigen Nettoinventarwert zurückgenommen oder in eine andere Klasse des Subfonds umgetauscht werden. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für eventuelle steuerliche Konsequenzen, die sich aus einer zwangsweisen Rücknahme

oder einem Umtausch ergeben können. Die kleinste handelbare Einheit beträgt 0.001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 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. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. 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, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, 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. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. 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, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, 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; oder
- (ii) gestützt auf eine schriftliche Vereinbarung des institutionellen Anlegers mit UBS Asset Management Switzerland AG – bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner – oder einer schriftlichen Genehmigung von der UBS Asset Management Switzerland 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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann auf den Mindestzeichnungsbetrag verzichten, wenn das von UBS verwaltete Gesamtvermögen des institutionellen Anlegers oder seine Bestände in kollektiven Kapitalanlagen von UBS innerhalb eines bestimmten Zeitraums mehr als CHF 30 Millionen betragen.

“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. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. 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, DKK 700, EUR 200, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, 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 UBS Asset Management Switzerland AG – bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner – oder einer schriftlichen Genehmigung von der UBS Asset Management Switzerland 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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann auf den Mindestzeichnungsbetrag verzichten, wenn das von UBS verwaltete Gesamtvermögen des institutionellen Anlegers oder seine Bestände in kollektiven Kapitalanlagen von UBS innerhalb eines bestimmten Zeitraums mehr als CHF 100 Millionen betragen.

“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 eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds 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, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, 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 Asset Management

Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner 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, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, 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 Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner 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. 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, DKK 70'000, EUR 10'000, GBP 10'000, HKD 100'000, JPY 1 Mio, NOK 90'000, 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, DKK, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, 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”.

“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”.

“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) Anteilklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist) Anteilklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilklassen 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) Anteilklassen statt in ausschüttende (-dist, -mdist) Anteilklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren. Die maximalen Einstiegskosten für Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil “-mdist” betragen 6%.

“UKdist”

Die vorgenannten Anteilklassen 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 Anteilklassen den Bestimmungen für **“Reporting Funds”** unterliegen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt nicht, in Bezug auf diese Anteilklassen Steuerwerte in anderen Ländern zur Verfügung zu stellen, da sich diese Anteilklassen 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 Anteilklassen 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) Anteilklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist, -mdist) Anteilklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist, -qdist, -mdist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

“seeding”

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “seeding” werden ausschliesslich während einer zeitlich befristeten Periode angeboten. Nach Ablauf dieser Frist sind keine Zeichnungen mehr erlaubt, sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst. Die Anteile können jedoch weiterhin gemäss den Bedingungen für die Rücknahme von Anteilen zurückgegeben werden. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, entspricht die kleinste handelbare Einheit, der Erstausgabepreis und der Mindestzeichnungsbetrag den Merkmalen der oben aufgeführten Anteilklassen.

Das Nettovermögen, die Anzahl der Anteile, die Anzahl der Subfonds und der Anteilklassen 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) 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.

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
UBS (Lux) Emerging Economies Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der UBS (Lux) Emerging Economies Fund und ihrer jeweiligen Teilfonds (der "Fonds") zum 31. August 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. August 2023;
 - der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds per 31. August 2023;
 - der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
 - der Veränderungen des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
 - einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).
-

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt "Verantwortung des "Réviseur d'entreprises agréé" für die Abschlussprüfung" weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen "International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants" (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstössen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schliessen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des “Réviseur d’entreprises agréé” für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstössen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstössen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstössen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstössen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstösse betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschliesslich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.



Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 19. Dezember 2023

Alain Maechling

UBS (Lux) Emerging Economies Fund

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

| | USD |
|--|-----------------------|
| Aktiva | 31.8.2023 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 632 889 383.56 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | -107 240 344.23 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1) | 525 649 039.33 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder | 9 224 824.12* |
| Festgelder und Treuhandanlagen | 760 007.41 |
| Andere liquide Mittel (Margins) | 1 068 293.95 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 10 417.85 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 9 085 176.86 |
| Zinsforderungen aus liquiden Mitteln | 15 331.09 |
| Andere Aktiva | 16 637.02 |
| Sonstige Forderungen | 225 943.27 |
| TOTAL Aktiva | 546 055 670.90 |
| Passiva | |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1) | -29 272.78 |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1) | -1 194 020.07 |
| Kontokorrentkredit | -31.87 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit | -5.12 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -30 092.61 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -191 669.32 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -17 687.91 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -209 357.23 |
| TOTAL Passiva | -1 462 779.68 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 544 592 891.22 |

* Zum 31. August 2023 wurden gegenüber Goldman Sachs Bankguthaben in Höhe von USD 350 000.00 und Morgan Stanley London Bankguthaben in Höhe von USD 5 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | USD |
|--|---------------------------|
| Erträge | 1.9.2022-31.8.2023 |
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 783 412.46 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 34 686 754.49 |
| Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1) | 4.56 |
| Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 14) | 781 486.59 |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 4) | 1 619 899.64 |
| TOTAL Erträge | 37 871 557.74 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -2 423 216.42 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -114 271.02 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -186 536.60 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit | -25 489.23 |
| TOTAL Aufwendungen | -2 749 513.27 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 35 122 044.47 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen | -67 392 608.98 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten | -1 169 058.94 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | 454 435.41 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | -5 036 700.16 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | 5 965 310.90 |
| TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste) | -67 178 621.77 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres | -32 056 577.30 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen | 64 926 764.96 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | 4 269 838.21 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | -45 327.56 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | 2 548 116.99 |
| TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 71 699 392.60 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 39 642 815.30 |

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

| | USD |
|--|---------------------------|
| | 1.9.2022-31.8.2023 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 613 135 751.18 |
| Zeichnungen | 200 501 832.31 |
| Rücknahmen | -302 571 550.98 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | -102 069 718.67 |
| Ausbezahlte Dividende | -6 115 956.59 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 35 122 044.47 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -67 178 621.77 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 71 699 392.60 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 39 642 815.30 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 544 592 891.22 |

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

Dreijahresvergleich

| | ISIN | 31.8.2023 | 31.8.2022 | 31.8.2021 |
|--|---------------------|----------------|----------------|------------------|
| Nettovermögen in USD | | 518 771 191.05 | 526 290 243.03 | 1 270 338 935.50 |
| Klasse F-acc | LU0426895057 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 45 129.0000 | 66 392.0000 | 73 877.0000 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | 1 801.57 | 1 696.87 | 2 183.48 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹ | | 1 801.57 | 1 696.87 | 2 183.48 |
| Klasse (CHF hedged) F-dist² | LU0944429587 | | | |
| Anteile im Umlauf | | - | - | 3 310.0000 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | - | - | 108.46 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹ | | - | - | 108.46 |
| Klasse I-A1-acc | LU0426895305 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 37 063.1490 | 41 534.4440 | 89 511.1450 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | 157.54 | 148.68 | 191.71 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹ | | 157.54 | 148.68 | 191.71 |
| Klasse (EUR hedged) I-A1-acc³ | LU2586839198 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 53 855.3380 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 102.21 | - | - |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹ | | 102.21 | - | - |
| Klasse I-B-acc | LU0426896022 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 176 359.7990 | 135 192.7530 | 253 819.2690 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | 172.77 | 162.10 | 207.77 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹ | | 172.77 | 162.10 | 207.77 |
| Klasse (EUR hedged) I-B-acc⁴ | LU2199275095 | | | |
| Anteile im Umlauf | | - | 3 866.3400 | 185 222.9410 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | - | 82.59 | 107.59 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹ | | - | 82.59 | 107.59 |
| Klasse I-X-acc | LU0426896378 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 146 301.1840 | 154 265.0620 | 150 291.2790 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | 174.51 | 163.55 | 209.40 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹ | | 174.51 | 163.55 | 209.40 |
| Klasse (CHF hedged) I-X-acc | LU0654573939 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 178 251.8760 | 272 851.1780 | 268 639.1830 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 86.59 | 84.68 | 110.26 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹ | | 86.59 | 84.68 | 110.26 |
| Klasse (EUR hedged) I-X-acc | LU0674194641 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 695 390.7920 | 686 434.6490 | 694 768.7630 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 103.27 | 99.46 | 129.45 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹ | | 103.27 | 99.46 | 129.45 |
| Klasse I-X-dist | LU0426896295 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 235 634.0000 | 236 488.0000 | 288 055.0000 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | 58.54 | 58.90 | 79.12 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹ | | 58.54 | 58.90 | 79.12 |
| Klasse K-X-acc | LU1572324363 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 29 941.2400 | 29 941.2400 | 29 941.2400 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | 106.49 | 99.84 | 127.88 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹ | | 106.49 | 99.84 | 127.88 |
| Klasse P-acc | LU0084219863 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 35 814.4880 | 37 870.5750 | 40 197.9640 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | 1 598.85 | 1 522.13 | 1 979.67 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹ | | 1 598.85 | 1 522.13 | 1 979.67 |

| | ISIN | 31.8.2023 | 31.8.2022 | 31.8.2021 |
|--|------|--------------|----------------|----------------|
| Klasse (CHF hedged) P-acc LU0776291576 | | | | |
| Anteile im Umlauf | | 3 043.9460 | 3 391.3170 | 3 274.7070 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 77.02 | 76.55 | 101.30 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹ | | 77.02 | 76.55 | 101.30 |
| Klasse (EUR hedged) P-acc LU0776291659 | | | | |
| Anteile im Umlauf | | 6 572.5300 | 6 572.5300 | 7 420.5300 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 81.20 | 79.48 | 105.13 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹ | | 81.20 | 79.48 | 105.13 |
| Klasse (CHF hedged) P-dist LU0505553213 | | | | |
| Anteile im Umlauf | | 59 380.0520 | 65 685.6570 | 73 295.5000 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 48.32 | 51.76 | 70.67 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹ | | 48.32 | 51.76 | 70.67 |
| Klasse P-mdist LU0281209311 | | | | |
| Anteile im Umlauf | | 743 211.8400 | 1 122 305.4870 | 1 227 613.8400 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | 43.18 | 43.24 | 59.37 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹ | | 43.18 | 43.24 | 59.37 |
| Klasse Q-acc LU0358455698 | | | | |
| Anteile im Umlauf | | 41 559.8360 | 42 336.8930 | 51 825.5140 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | 100.94 | 95.40 | 123.18 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹ | | 100.94 | 95.40 | 123.18 |
| Klasse (EUR hedged) Q-acc⁵ LU0848087846 | | | | |
| Anteile im Umlauf | | - | 67 970.3790 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | - | 81.01 | - |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹ | | - | 81.01 | - |
| Klasse Q-dist LU0426895131 | | | | |
| Anteile im Umlauf | | 12 916.6700 | 11 922.5530 | 11 045.3640 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | 66.36 | 66.41 | 89.14 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹ | | 66.36 | 66.41 | 89.14 |
| Klasse (CHF hedged) Q-dist LU1240777703 | | | | |
| Anteile im Umlauf | | 50 717.9290 | 54 182.6870 | 71 389.9490 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 64.60 | 67.73 | 92.50 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹ | | 64.60 | 67.73 | 92.50 |
| Klasse U-X-acc LU0426896535 | | | | |
| Anteile im Umlauf | | 9 806.6200 | 8 525.0000 | 41 328.0000 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | 12 461.02 | 11 678.28 | 14 952.14 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹ | | 12 461.02 | 11 678.28 | 14 952.14 |
| Klasse U-X-UKdist-mdist LU1896727648 | | | | |
| Anteile im Umlauf | | 4 342.2040 | 3 442.8840 | 2 561.1840 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | 7 564.36 | 7 728.95 | 10 429.33 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹ | | 7 564.36 | 7 728.95 | 10 429.33 |

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Anteilsklasse (CHF hedged) F-dist war bis zum 25.10.2021 im Umlauf

³ Erste NAV 21.2.2023

⁴ Die Anteilsklasse (EUR hedged) I-B-acc war bis zum 14.11.2022 im Umlauf

⁵ Für die Periode vom 28.1.2022 bis zum 6.4.2023 war die Anteilsklasse (EUR hedged) Q-acc im Umlauf

Performance

| | Währung | 2022/2023 | 2021/2022 | 2020/2021 |
|--|---------|-----------|-----------|-----------|
| Klasse F-acc | USD | 6.2% | -22.3% | 5.7% |
| Klasse (CHF hedged) F-dist ¹ | CHF | - | - | 4.5% |
| Klasse I-A1-acc | USD | 6.0% | -22.4% | 5.5% |
| Klasse (EUR hedged) I-A1-acc ² | EUR | - | - | - |
| Klasse I-B-acc | USD | 6.6% | -22.0% | 6.2% |
| Klasse (EUR hedged) I-B-acc ³ | EUR | - | -23.2% | 5.3% |
| Klasse I-X-acc | USD | 6.7% | -21.9% | 6.3% |
| Klasse (CHF hedged) I-X-acc | CHF | 2.3% | -23.2% | 5.1% |
| Klasse (EUR hedged) I-X-acc | EUR | 3.8% | -23.2% | 5.3% |
| Klasse I-X-dist | USD | 6.7% | -21.9% | 6.3% |
| Klasse K-X-acc | USD | 6.7% | -21.9% | 6.2% |
| Klasse P-acc | USD | 5.0% | -23.1% | 4.6% |
| Klasse (CHF hedged) P-acc | CHF | 0.6% | -24.4% | 3.3% |
| Klasse (EUR hedged) P-acc | EUR | 2.2% | -24.4% | 3.6% |
| Klasse (CHF hedged) P-dist | CHF | 0.6% | -24.4% | 3.3% |
| Klasse P-mdist | USD | 5.1% | -23.1% | 4.6% |
| Klasse Q-acc | USD | 5.8% | -22.6% | 5.4% |
| Klasse (EUR hedged) Q-acc ⁴ | EUR | - | - | - |
| Klasse Q-dist | USD | 5.8% | -22.5% | 5.3% |
| Klasse (CHF hedged) Q-dist | CHF | 1.3% | -23.9% | 4.1% |
| Klasse U-X-acc | USD | 6.7% | -21.9% | 6.3% |
| Klasse U-X-UKdist-mdist | USD | 6.7% | -21.9% | 6.3% |
| Benchmark: ⁵ | | | | |
| JP Morgan EMBI Global Diversified (USD) Index | USD | 5.8% | -20.8% | 4.6% |
| JP Morgan EMBI Global Diversified (USD) Index (hedged CHF) | CHF | 1.1% | -22.4% | 3.2% |
| JP Morgan EMBI Global Diversified (USD) Index (hedged EUR) | EUR | 2.7% | -22.4% | 3.5% |

¹ Die Anteilsklasse (CHF hedged) F-dist war bis zum 25.10.2021 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Anteilsklasse (EUR hedged) I-B-acc war bis zum 14.11.2022 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Für die Periode vom 28.1.2022 bis zum 6.4.2023 war die Anteilsklasse (EUR hedged) Q-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁵ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023 stiegen die Renditen von US-Treasuries, da die US-Notenbank (Fed) die Zinsen weiter an hob, um die hohe Inflation zu bekämpfen. Positiv war jedoch zu vermerken, dass sich die Kreditrisikoprämien (Spreads) von Schwellenländeranleihen im Berichtszeitraum verengten, da sich die Auswirkungen der steigenden Zinsen auf das Wirtschaftswachstum im Berichtszeitraum als relativ moderat erwiesen.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr in allen Anlageklassen eine positive Performance. Die steigenden US-Renditen wurden durch den kombinierten Effekt der Spread-Verengung bei Schwellenländeranleihen und der Zinskomponente des Gesamtertrags mehr als ausgeglichen. Der Subfonds verfolgt eine diversifizierte Strategie und investiert in ein breites Spektrum von Emittenten aus verschiedenen Schwellenländern. Die grössten negativen Beiträge zur Performance gingen von Russland, Ägypten und Katar aus. Positionen in El Salvador, der Türkei und Brasilien leisteten dagegen die grössten positiven Performancebeiträge.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|------------------------------|------|
| Mexiko | 5.99 |
| Türkei | 5.41 |
| Brasilien | 4.27 |
| Kolumbien | 4.02 |
| Indonesien | 3.23 |
| Chile | 3.15 |
| Vereinigte Staaten | 3.13 |
| Ägypten | 3.06 |
| Philippinen | 2.92 |
| Nigeria | 2.84 |
| Argentinien | 2.82 |
| Cayman-Inseln | 2.80 |
| Peru | 2.69 |
| Vereinigte Arabische Emirate | 2.61 |
| Katar | 2.43 |
| Südafrika | 2.40 |
| Panama | 2.33 |
| Ungarn | 2.30 |
| Bahrain | 2.18 |
| Polen | 2.17 |
| Malaysia | 1.98 |
| Angola | 1.93 |
| Rumänien | 1.93 |
| Ecuador | 1.86 |
| Saudiarabien | 1.84 |
| Oman | 1.69 |
| El Salvador | 1.69 |
| Dominikanische Republik | 1.62 |
| Ghana | 1.45 |
| Uruguay | 1.26 |
| Costa Rica | 1.08 |
| Ukraine | 1.06 |
| Luxemburg | 1.04 |
| Pakistan | 0.91 |
| Venezuela | 0.85 |
| Kenia | 0.82 |
| Sri Lanka | 0.80 |
| China | 0.74 |
| Jordanien | 0.70 |
| Irak | 0.70 |
| Mongolei | 0.59 |
| Kasachstan | 0.57 |
| Paraguay | 0.50 |
| Elfenbeinküste | 0.49 |
| Hongkong | 0.49 |
| Senegal | 0.49 |
| Libanon | 0.45 |
| Sambia | 0.44 |
| Kanada | 0.44 |

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens (Fortsetzung)

| | |
|----------------------------|--------------|
| Jamaika | 0.41 |
| Trinidad und Tobago | 0.41 |
| Mauritius | 0.39 |
| Guatemala | 0.38 |
| Britische Jungferninseln | 0.33 |
| Marokko | 0.29 |
| Gabun | 0.25 |
| Grossbritannien | 0.19 |
| Bolivien | 0.18 |
| Indien | 0.17 |
| Mosambik | 0.13 |
| Russische Föderation (GUS) | 0.12 |
| Suriname | 0.10 |
| TOTAL | 96.51 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|---|--------------|
| Länder- & Zentralregierungen | 67.41 |
| Erdöl | 10.09 |
| Finanz- & Beteiligungsgesellschaften | 6.76 |
| Banken & Kreditinstitute | 2.37 |
| Energie- & Wasserversorgung | 1.80 |
| Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften | 1.54 |
| Verkehr & Transport | 1.53 |
| Kantone, Bundesstaaten | 1.43 |
| Chemie | 0.78 |
| Anlagefonds | 0.77 |
| Bergbau, Kohle & Stahl | 0.73 |
| Elektrische Geräte & Komponenten | 0.39 |
| Flugzeug- & Raumfahrtindustrie | 0.26 |
| Diverse Dienstleistungen | 0.25 |
| Maschinen & Apparate | 0.24 |
| Diverse nicht klassierte Gesellschaften | 0.13 |
| Immobilien | 0.03 |
| TOTAL | 96.51 |

Nettovermögensaufstellung

| | USD |
|--|-----------------------|
| Aktiva | 31.8.2023 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 609 672 183.27 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | -108 993 644.71 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1) | 500 678 538.56 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder | 9 026 415.07* |
| Andere liquide Mittel (Margins) | 1 068 293.95 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 10 399.81 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 8 826 812.02 |
| Zinsforderungen aus liquiden Mitteln | 13 109.66 |
| Andere Aktiva | 15 527.70 |
| TOTAL Aktiva | 519 639 096.77 |
| Passiva | |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1) | -29 272.78 |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1) | -620 108.05 |
| Kontokorrentkredit | -17.05 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit | -5.12 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -30 092.61 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -172 688.47 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -15 721.64 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -188 410.11 |
| TOTAL Passiva | -867 905.72 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 518 771 191.05 |

* Zum 31. August 2023 wurden gegenüber Goldman Sachs Bankguthaben in Höhe von USD 350 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

| Erträge | 1.9.2022-31.8.2023 |
|--|---------------------------|
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 728 055.01 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 33 325 464.48 |
| Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1) | 4.56 |
| Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 14) | 780 178.26 |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 4) | 1 571 481.31 |
| TOTAL Erträge | 36 405 183.62 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -2 152 763.34 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -99 766.36 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -172 356.43 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit | -13 529.62 |
| TOTAL Aufwendungen | -2 438 415.75 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 33 966 767.87 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen | -61 114 544.62 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten | 524 114.76 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | 454 435.41 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | -705 863.53 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | 3 287 082.98 |
| TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste) | -57 554 775.00 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres | -23 588 007.13 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen | 58 695 656.58 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | 104 210.13 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | -45 327.56 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | 1 152 792.75 |
| TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 59 907 331.90 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 36 319 324.77 |

Veränderung des Nettovermögens

| | USD |
|--|---------------------------|
| | 1.9.2022-31.8.2023 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 526 290 243.03 |
| Zeichnungen | 197 346 883.19 |
| Rücknahmen | -235 325 078.96 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | -37 978 195.77 |
| Ausbezahlte Dividende | -5 860 180.98 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 33 966 767.87 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -57 554 775.00 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 59 907 331.90 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 36 319 324.77 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 518 771 191.05 |

Entwicklung der Anteile im Umlauf

| | 1.9.2022-31.8.2023 |
|---|------------------------------|
| Klasse | F-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 66 392.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 2 051.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -23 314.0000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 45 129.0000 |
| Klasse | I-A1-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 41 534.4440 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 13 441.1480 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -17 912.4430 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 37 063.1490 |
| Klasse | (EUR hedged) I-A1-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 0.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 65 310.7540 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -11 455.4160 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 53 855.3380 |
| Klasse | I-B-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 135 192.7530 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 128 199.0460 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -87 032.0000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 176 359.7990 |
| Klasse | (EUR hedged) I-B-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 3 866.3400 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 0.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -3 866.3400 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 0.0000 |
| Klasse | I-X-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 154 265.0620 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 7 114.4580 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -15 078.3360 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 146 301.1840 |
| Klasse | (CHF hedged) I-X-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 272 851.1780 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 53 483.9110 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -148 083.2130 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 178 251.8760 |

| | |
|---|-----------------------------|
| Klasse | (EUR hedged) I-X-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 686 434.6490 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 68 816.1260 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -59 859.9830 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 695 390.7920 |
| Klasse | I-X-dist |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 236 488.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 143 998.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -144 852.0000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 235 634.0000 |
| Klasse | K-X-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 29 941.2400 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 0.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | 0.0000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 29 941.2400 |
| Klasse | P-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 37 870.5750 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 4 638.6980 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -6 694.7850 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 35 814.4880 |
| Klasse | (CHF hedged) P-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 3 391.3170 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 53.2330 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -400.6040 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 3 043.9460 |
| Klasse | (EUR hedged) P-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 6 572.5300 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 0.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | 0.0000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 6 572.5300 |
| Klasse | (CHF hedged) P-dist |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 65 685.6570 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 4.9520 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -6 310.5570 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 59 380.0520 |
| Klasse | P-mdist |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 1 122 305.4870 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 30 980.7460 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -410 074.3930 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 743 211.8400 |
| Klasse | Q-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 42 336.8930 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 11 310.8790 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -12 087.9360 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 41 559.8360 |
| Klasse | (EUR hedged) Q-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 67 970.3790 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 79 580.2210 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -147 550.6000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 0.0000 |

| Klasse | Q-dist |
|---|---------------------|
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 11 922.5530 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 1 104.1170 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -110.0000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 12 916.6700 |
| Klasse | (CHF hedged) Q-dist |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 54 182.6870 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 1 517.0590 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -4 981.8170 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 50 717.9290 |
| Klasse | U-X-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 8 525.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 9 244.6000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -7 962.9800 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 9 806.6200 |
| Klasse | U-X-UKdist-mdist |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 3 442.8840 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 1 768.3200 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -869.0000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 4 342.2040 |

Jährliche Ausschüttung¹

| UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD) | Ex-Date | Pay-Date | Währung | Betrag pro Anteil |
|--|-----------|-----------|---------|-------------------|
| I-X-dist | 2.11.2022 | 7.11.2022 | USD | 3.79 |
| (CHF hedged) P-dist | 2.11.2022 | 7.11.2022 | CHF | 3.47 |
| Q-dist | 2.11.2022 | 7.11.2022 | USD | 3.46 |
| (CHF hedged) Q-dist | 2.11.2022 | 7.11.2022 | CHF | 3.71 |

Monatliche Ausschüttung¹

| UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD) | Ex-Date | Pay-Date | Währung | Betrag pro Anteil |
|--|------------|------------|---------|-------------------|
| P-mdist | 15.9.2022 | 20.9.2022 | USD | 0.19 |
| P-mdist | 17.10.2022 | 20.10.2022 | USD | 0.18 |
| P-mdist | 15.11.2022 | 18.11.2022 | USD | 0.17 |
| P-mdist | 15.12.2022 | 20.12.2022 | USD | 0.18 |
| P-mdist | 17.1.2023 | 20.1.2023 | USD | 0.18 |
| P-mdist | 15.2.2023 | 21.2.2023 | USD | 0.18 |
| P-mdist | 15.3.2023 | 20.3.2023 | USD | 0.18 |
| P-mdist | 17.4.2023 | 20.4.2023 | USD | 0.18 |
| P-mdist | 15.5.2023 | 18.5.2023 | USD | 0.18 |
| P-mdist | 15.6.2023 | 20.6.2023 | USD | 0.18 |
| P-mdist | 17.7.2023 | 20.7.2023 | USD | 0.18 |
| P-mdist | 16.8.2023 | 21.8.2023 | USD | 0.1842 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.9.2022 | 20.9.2022 | USD | 56.86 |
| U-X-UKdist-mdist | 17.10.2022 | 20.10.2022 | USD | 49.82 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.11.2022 | 18.11.2022 | USD | 54.10 |

¹ Siehe Erläuterung 5

| UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD) | Ex-Date | Pay-Date | Währung | Betrag pro Anteil |
|---|----------------|-----------------|----------------|--------------------------|
| U-X-UKdist-mdist | 15.12.2022 | 20.12.2022 | USD | 63.42 |
| U-X-UKdist-mdist | 17.1.2023 | 20.1.2023 | USD | 55.92 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.2.2023 | 21.2.2023 | USD | 50.33 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.3.2023 | 20.3.2023 | USD | 55.14 |
| U-X-UKdist-mdist | 17.4.2023 | 20.4.2023 | USD | 51.37 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.5.2023 | 18.5.2023 | USD | 49.34 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.6.2023 | 20.6.2023 | USD | 50.85 |
| U-X-UKdist-mdist | 17.7.2023 | 20.7.2023 | USD | 67.29 |
| U-X-UKdist-mdist | 16.8.2023 | 21.8.2023 | USD | 49.4806 |

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. August 2023

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD | |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| Notes, fester Zins | | | |
| BRL | | | |
| BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 22-01.01.33 | 65 400.00 | 12 373 613.60 | 2.39 |
| TOTAL BRL | | 12 373 613.60 | 2.39 |
| USD | | | |
| USD AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCU-REG-S 5.12500% 21-11.08.61 | 1 796 000.00 | 1 345 527.28 | 0.26 |
| USD ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATION BD-REG-S 8.75000% 22-14.04.32 | 3 190 000.00 | 2 615 895.70 | 0.50 |
| USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.30 | 4 814 000.00 | 1 616 493.06 | 0.31 |
| USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35 | 18 900 000.00 | 5 551 686.00 | 1.07 |
| USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38 | 3 960 000.00 | 1 382 871.60 | 0.27 |
| USD ARGENTINE REPUBLIC GOVT INTERNATIONAL STEP-UP 20-09.07.46 | 9 686 000.00 | 2 888 365.20 | 0.56 |
| USD BOLIVIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 22-02.03.30 | 1 300 000.00 | 961 805.00 | 0.19 |
| USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.00000% 23-20.10.33 | 5 050 000.00 | 4 913 650.00 | 0.95 |
| USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.75000% 19-14.01.50 | 6 600 000.00 | 4 842 024.00 | 0.93 |
| USD CHILE, REPUBLIC OF 3.25000% 21-21.09.71 | 800 000.00 | 501 240.00 | 0.10 |
| USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 21-15.04.53 | 3 856 000.00 | 2 773 775.04 | 0.53 |
| USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29 | 2 200 000.00 | 1 989 834.00 | 0.38 |
| USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22.09.30 | 680 000.00 | 566 589.60 | 0.11 |
| USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.20000% 19-15.05.49 | 1 200 000.00 | 843 708.00 | 0.16 |
| USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 23-02.02.34 | 3 672 000.00 | 3 642 183.36 | 0.70 |
| USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45 | 1 800 000.00 | 1 804 302.00 | 0.35 |
| USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-19.02.31 | 1 800 000.00 | 1 792 530.00 | 0.35 |
| USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.25000% 19-08.04.26 | 1 771 000.00 | 146 107.50 | 0.03 |
| USD DAE FUNDING LLC-REG-S 3.37500% 21-20.03.28 | 3 550 000.00 | 3 151 619.00 | 0.61 |
| USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.85000% 15-27.01.45 | 4 640 000.00 | 4 146 953.60 | 0.80 |
| USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 20-30.01.60 | 1 200 000.00 | 920 052.00 | 0.18 |
| USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.30000% 21-21.01.41 | 748 000.00 | 584 494.68 | 0.11 |
| USD ECOPETROL SA 8.62500% 23-19.01.29 | 5 480 000.00 | 5 575 900.00 | 1.07 |
| USD ECOPETROL SA 8.87500% 23-13.01.33 | 2 768 000.00 | 2 798 517.20 | 0.54 |
| USD ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35 | 3 733 000.00 | 1 366 315.33 | 0.26 |
| USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30 | 15 038 000.00 | 7 321 701.44 | 1.41 |
| USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 20-31.07.40 | 2 998 000.00 | 980 615.82 | 0.19 |
| USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 20-29.05.32 | 2 340 000.00 | 1 335 672.00 | 0.26 |
| USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.62500% 17-28.02.29 | 2 878 000.00 | 2 204 950.92 | 0.44 |
| USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.50000% 20-15.07.52 | 5 644 000.00 | 4 289 440.00 | 0.83 |
| USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 02-10.04.32 | 2 144 000.00 | 1 631 005.12 | 0.31 |
| USD EMPRESA DE L FERROCARRILE DEL EST-REG-S 3.06800% 20-18.08.50 | 1 500 000.00 | 886 830.00 | 0.17 |
| USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 3.65000% 20-07.05.30 | 1 060 000.00 | 954 699.60 | 0.18 |
| USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 4.70000% 20-07.05.50 | 1 006 000.00 | 816 288.52 | 0.16 |
| USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.50000% 17-14.09.47 | 1 000 000.00 | 741 310.00 | 0.14 |
| USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 5.25000% 18-06.11.29 | 1 400 000.00 | 1 332 086.00 | 0.26 |
| USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.45000% 21-16.09.31 | 7 400 000.00 | 6 092 420.00 | 1.17 |
| USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 6.15000% 23-10.05.33 | 750 000.00 | 737 940.00 | 0.14 |
| USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 7.12500% 15-11.02.25 | 850 000.00 | 837 522.00 | 0.16 |
| USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.87500% 18-01.02.28 | 550 000.00 | 513 980.50 | 0.10 |
| USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 20-06.02.31 | 1 800 000.00 | 1 302 030.00 | 0.25 |
| USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.00000% 22-13.10.27 | 1 000 000.00 | 985 130.00 | 0.19 |
| USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 4.75000% 23-14.02.30 | 1 500 000.00 | 1 455 030.00 | 0.28 |
| USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 4.87500% 23-14.02.35 | 3 340 000.00 | 3 138 364.20 | 0.60 |
| USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.12500% 23-14.02.53 | 800 000.00 | 691 440.00 | 0.13 |
| USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.62500% 18-16.05.29 | 2 400 000.00 | 1 025 976.00 | 0.20 |
| USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62500% 21-07.04.34 | 4 750 000.00 | 2 071 475.00 | 0.40 |
| USD HERITAGE PETROLEUM CO LTD-REG-S 9.00000% 22-12.08.29 | 2 040 000.00 | 2 112 420.00 | 0.41 |
| USD HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 7.00000% 20-18.12.25 | 1 300 000.00 | 1 228 526.00 | 0.24 |
| USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 22-16.06.34 | 1 000 000.00 | 947 890.00 | 0.18 |
| USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 21-21.09.51 | 1 600 000.00 | 964 336.00 | 0.19 |
| USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 23-22.05.28 | 2 950 000.00 | 2 986 904.50 | 0.58 |
| USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 22-22.09.32 | 2 116 000.00 | 2 131 129.40 | 0.41 |
| USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 22-25.09.52 | 2 500 000.00 | 2 534 650.00 | 0.49 |
| USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.45000% 20-15.04.70 | 1 450 000.00 | 1 178 545.50 | 0.23 |
| USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.85000% 23-11.01.33 | 1 070 000.00 | 1 047 476.50 | 0.20 |
| USD INDONESIA, REPUBLIC OF 5.65000% 23-11.01.53 | 1 600 000.00 | 1 631 024.00 | 0.31 |
| USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38 | 1 485 000.00 | 1 822 288.05 | 0.35 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD | |
|---|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECT-REG-S 6.75000% 21-07.10.31 | 2 068 000.00 | 2 012 288.08 | 0.39 |
| USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.85000% 20-07.07.30 | 3 950 000.00 | 3 634 671.50 | 0.70 |
| USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 18-28.02.28 | 1 837 000.00 | 1 554 781.69 | 0.30 |
| USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.00000% 19-22.05.32 | 3 282 000.00 | 2 709 914.58 | 0.52 |
| USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 15-26.02.30 | 6 868 000.00 | 524 715.20 | 0.10 |
| USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26 | 1 600 000.00 | 998 656.00 | 0.19 |
| USD MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZRT-REG-S 6.12500% 23-04.12.27 | 2 400 000.00 | 2 382 744.00 | 0.46 |
| USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.50000% 22-28.04.33 | 2 070 000.00 | 2 125 662.30 | 0.41 |
| USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.28000% 21-14.08.41 | 2 490 000.00 | 2 007 936.00 | 0.39 |
| USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.50000% 22-12.02.34 | 3 390 000.00 | 2 810 513.40 | 0.54 |
| USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.40000% 22-12.02.52 | 1 846 000.00 | 1 413 943.70 | 0.27 |
| USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.87500% 22-19.05.33 | 1 300 000.00 | 1 228 591.00 | 0.24 |
| USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.35000% 23-09.02.35 | 2 560 000.00 | 2 648 371.20 | 0.51 |
| USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.65000% 23-19.01.28 | 1 550 000.00 | 1 545 489.50 | 0.30 |
| USD MOZAMBIQUE INT BOND-REG-S STEP-UP 19-15.09.31 | 910 000.00 | 686 576.80 | 0.13 |
| USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25 | 3 144 000.00 | 2 984 787.84 | 0.58 |
| USD OCP SA-REG-S 5.12500% 21-23.06.51 | 1 110 000.00 | 781 023.75 | 0.15 |
| USD OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44 | 800 000.00 | 715 560.00 | 0.14 |
| USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 8.37500% 18-07.11.28 | 2 264 000.00 | 2 384 535.36 | 0.46 |
| USD OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 7.00000% 21-25.01.51 | 3 596 000.00 | 3 562 053.76 | 0.69 |
| USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48 | 5 392 000.00 | 5 204 681.92 | 1.00 |
| USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27 | 2 726 000.00 | 1 378 838.06 | 0.27 |
| USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.87000% 19-23.07.60 | 4 056 000.00 | 2 593 812.00 | 0.50 |
| USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 20-01.04.56 | 2 692 000.00 | 1 945 939.12 | 0.38 |
| USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 22-19.01.63 | 1 500 000.00 | 1 071 750.00 | 0.21 |
| USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.40000% 22-14.02.35 | 3 148 000.00 | 3 228 935.08 | 0.62 |
| USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.60000% 18-13.03.48 | 3 030 000.00 | 2 597 255.40 | 0.50 |
| USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 11-27.05.41 | 1 680 000.00 | 1 701 739.20 | 0.33 |
| USD PERTAMINA PT-REG-S 6.00000% 12-03.05.42 | 648 000.00 | 626 382.72 | 0.12 |
| USD PERU, REPUBLIC OF 3.30000% 21-11.03.41 | 3 268 000.00 | 2 425 542.28 | 0.47 |
| USD PERU, REPUBLIC OF 3.55000% 21-10.03.51 | 950 000.00 | 682 803.00 | 0.13 |
| USD PERU, REPUBLIC OF 3.00000% 21-15.01.34 | 1 550 000.00 | 1 258 243.50 | 0.24 |
| USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.87500% 19-17.07.49 | 2 212 000.00 | 1 753 961.16 | 0.34 |
| USD PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.86200% 20-01.12.32 | 3 788 000.00 | 2 857 061.12 | 0.55 |
| USD PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.78000% 20-01.12.60 | 3 752 000.00 | 2 197 208.72 | 0.42 |
| USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 5.50000% 07-12.04.37 | 7 750 000.00 | 484 375.00 | 0.09 |
| USD PETROLEOS MEXICANOS 6.70000% 22-16.02.32 | 11 244 000.00 | 8 458 299.00 | 1.63 |
| USD PETROLEOS MEXICANOS 7.69000% 20-23.01.50 | 14 732 000.00 | 9 808 565.60 | 1.89 |
| USD PETRORIO LUXEMBOURG SARL-REG-S 6.12500% 21-09.06.26 | 1 500 000.00 | 1 440 750.00 | 0.28 |
| USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.95000% 20-05.05.45 | 1 340 000.00 | 922 549.80 | 0.18 |
| USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.00000% 23-17.07.33 | 2 400 000.00 | 2 397 192.00 | 0.46 |
| USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.50000% 23-17.01.48 | 1 700 000.00 | 1 708 568.00 | 0.33 |
| USD QATAR PETROLEUM-REG-S 2.25000% 21-12.07.31 | 4 068 000.00 | 3 344 913.00 | 0.64 |
| USD QATAR PETROLEUM-REG-S 3.30000% 21-12.07.51 | 3 196 000.00 | 2 239 021.72 | 0.43 |
| USD QATAR PETROLEUM-REG-S 3.12500% 21-12.07.41 | 3 704 000.00 | 2 713 068.88 | 0.52 |
| USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.40000% 20-16.04.50 | 3 906 000.00 | 3 434 467.68 | 0.66 |
| USD ROMANIA-REG-S 3.00000% 20-14.02.31 | 1 796 000.00 | 1 480 550.56 | 0.29 |
| USD ROMANIA-REG-S 3.62500% 22-27.03.32 | 4 492 000.00 | 3 760 253.20 | 0.72 |
| USD ROMANIA-REG-S 7.12500% 23-17.01.33 | 2 696 000.00 | 2 830 314.72 | 0.55 |
| USD ROMANIA-REG-S 7.62500% 23-17.01.53 | 1 796 000.00 | 1 928 185.60 | 0.37 |
| USD SASOL FINANCING USA LLC 5.50000% 21-18.03.31 | 1 600 000.00 | 1 277 360.00 | 0.25 |
| USD SASOL FINANCING USA LLC-REG-S 8.75000% 23-03.05.29 | 1 400 000.00 | 1 366 750.00 | 0.26 |
| USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 18-13.03.48 | 3 642 000.00 | 2 529 077.64 | 0.49 |
| USD SINOPEC GROUP OVERSEA DEVELOPMENT-REG-S 3.50000% 16-03.05.26 | 1 000 000.00 | 953 010.00 | 0.18 |
| USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMNT-REG-S 4.10000% 15-28.04.45 | 900 000.00 | 749 781.00 | 0.14 |
| USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 4.25000% 18-12.09.28 | 2 000 000.00 | 1 939 020.00 | 0.37 |
| USD SINOPEC GUP OVERSEAS DEVPT-REG-S 2.30000% 21-08.01.31 | 2 000 000.00 | 1 698 300.00 | 0.33 |
| USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.65000% 17-27.09.47 | 4 538 000.00 | 3 218 258.84 | 0.62 |
| USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.85000% 19-30.09.29 | 2 820 000.00 | 2 481 571.80 | 0.48 |
| USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.75000% 19-30.09.49 | 2 742 000.00 | 1 937 689.14 | 0.37 |
| USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.85000% 19-14.03.24 | 3 200 000.00 | 1 472 064.00 | 0.28 |
| USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 7.55000% 19-28.03.30 | 6 000 000.00 | 2 679 900.00 | 0.52 |
| USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.50000% 21-20.09.33 | 9 436 000.00 | 8 319 060.68 | 1.60 |
| USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.87500% 22-15.01.28 | 4 404 000.00 | 4 652 429.64 | 0.90 |
| USD TURKEY, REPUBLIC OF 8.60000% 22-24.09.27 | 1 796 000.00 | 1 830 968.12 | 0.35 |
| USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.37500% 23-19.01.33 | 7 368 000.00 | 7 670 898.48 | 1.48 |
| USD TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS-REG-S 9.37500% 23-31.01.26 | 3 010 000.00 | 3 068 454.20 | 0.59 |
| USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 15-01.09.27 | 5 000 000.00 | 1 412 800.00 | 0.27 |
| USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 17-25.09.34 | 5 000 000.00 | 1 312 500.00 | 0.25 |
| USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.25300% 20-15.03.35 | 4 500 000.00 | 1 192 230.00 | 0.23 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD | |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| USD UNIFIN FINANCIERE DE CV-REG-S *DEFAULTED* 9.87500% 21-28.01.29 | 1 500 000.00 | 73 575.00 | 0.01 |
| USD VALE OVERSEAS LTD 6.12500% 23-12.06.33 | 2 650 000.00 | 2 623 579.50 | 0.51 |
| USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 7.75000% 09-13.10.19 | 9 055 000.00 | 656 487.50 | 0.13 |
| USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 20-12.08.26 | 800 000.00 | 38 000.00 | 0.01 |
| USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.97000% 15-30.07.27 | 4 408 000.00 | 2 286 473.68 | 0.44 |
| TOTAL USD | | 293 281 819.14 | 56.53 |
| Total Notes, fester Zins | | 305 655 432.74 | 58.92 |

Notes, variabler Zins

USD

| | | | |
|---|--------------|---------------------|-------------|
| USD CORP FINANCIERA DE DESARROL-REG-S-SUB 5.2500%/VAR 14-15.07.29 | 2 742 000.00 | 2 658 807.72 | 0.51 |
| USD DP WORLD SALAAM-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP | 1 100 000.00 | 1 091 035.00 | 0.21 |
| TOTAL USD | | 3 749 842.72 | 0.72 |
| Total Notes, variabler Zins | | 3 749 842.72 | 0.72 |

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

| | | | |
|---|--------------|----------------------|--------------|
| USD ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 3.87500% 20-16.04.50 | 1 500 000.00 | 1 203 855.00 | 0.23 |
| USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.12500% 19-26.11.49 | 5 882 000.00 | 4 350 680.12 | 0.84 |
| USD ARAB REPUBLIC OF EGYPT-REG-S 5.87500% 21-16.02.31 | 2 608 000.00 | 1 411 084.48 | 0.27 |
| USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.25000% 21-25.01.33 | 2 696 000.00 | 2 362 154.32 | 0.46 |
| USD BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 5.37500% 23-22.05.33 | 1 600 000.00 | 1 564 000.00 | 0.30 |
| USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 4.87500% 23-03.05.33 | 1 400 000.00 | 1 330 532.00 | 0.26 |
| USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.87500% 19-18.07.29 | 2 450 000.00 | 2 274 384.00 | 0.44 |
| USD DUBAI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.90000% 20-09.09.50 | 5 698 000.00 | 4 036 634.14 | 0.78 |
| USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47 | 3 148 000.00 | 1 662 679.16 | 0.32 |
| USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 21-16.02.26 | 5 396 000.00 | 3 865 424.60 | 0.75 |
| USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.30000% 21-30.09.33 | 5 484 000.00 | 3 011 209.56 | 0.58 |
| USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 21-30.09.51 | 8 724 000.00 | 4 600 426.92 | 0.89 |
| USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.25000% 20-15.01.30 | 400 000.00 | 347 108.00 | 0.07 |
| USD FINANCE DEP GOVT OF SHARIAH-REG-S 4.37500% 21-10.03.51 | 660 000.00 | 430 973.40 | 0.08 |
| USD FINANCE DEPARTMENT GOVT OF SHARIAH-REG-S 3.62500% 21-10.03.33 | 3 188 000.00 | 2 586 615.68 | 0.50 |
| USD GREENKO POWER II LTD-REG-S 4.30000% 21-13.12.28 | 1 000 000.00 | 801 526.95 | 0.15 |
| USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47 | 2 300 000.00 | 2 107 237.00 | 0.41 |
| USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 15-21.07.45 | 2 830 000.00 | 2 960 038.50 | 0.57 |
| USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULT* 6.37500% 10-09.03.20 | 3 500 000.00 | 254 800.00 | 0.05 |
| USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 7.37500% 21-28.09.33 | 7 820 000.00 | 5 962 515.40 | 1.15 |
| USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.25000% 21-28.09.51 | 4 764 000.00 | 3 393 349.56 | 0.65 |
| USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.37500% 22-24.03.29 | 2 696 000.00 | 2 374 582.88 | 0.46 |
| USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 21-08.04.26 | 1 980 000.00 | 1 019 442.60 | 0.20 |
| USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08.04.31 | 1 800 000.00 | 822 060.00 | 0.16 |
| USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 21-08.04.51 | 3 420 000.00 | 1 491 735.60 | 0.29 |
| USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.15000% 20-25.02.60 | 1 000 000.00 | 720 110.00 | 0.14 |
| USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.45000% 18-21.05.28 | 2 491 000.00 | 2 462 976.25 | 0.47 |
| USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.50000% 20-21.04.30 | 2 650 000.00 | 2 403 364.50 | 0.46 |
| USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.80000% 20-21.04.60 | 1 800 000.00 | 1 602 090.00 | 0.31 |
| USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.40400% 21-28.04.61 | 2 202 000.00 | 1 476 573.12 | 0.28 |
| USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 2.48000% 21-28.01.32 | 5 840 000.00 | 4 785 062.40 | 0.92 |
| USD POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 22-16.11.27 | 3 000 000.00 | 3 050 220.00 | 0.59 |
| USD POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 22-16.11.32 | 2 580 000.00 | 2 680 181.40 | 0.52 |
| USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.50000% 16-26.10.46 | 950 000.00 | 800 080.50 | 0.15 |
| USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.00000% 18-17.04.49 | 764 000.00 | 679 723.16 | 0.13 |
| USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.45000% 21-02.02.61 | 7 140 000.00 | 4 722 681.60 | 0.91 |
| USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.87500% 23-18.07.33 | 1 670 000.00 | 1 642 712.20 | 0.32 |
| USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 5.00000% 23-18.01.53 | 1 900 000.00 | 1 685 794.00 | 0.31 |
| TOTAL USD | | 84 936 619.00 | 16.37 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 84 936 619.00 | 16.37 |

Anleihen, fester Zins

MXN

| | | | |
|--|------------|---------------------|-------------|
| MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.50000% 22-26.05.33 | 500 000.00 | 2 630 088.97 | 0.51 |
| TOTAL MXN | | 2 630 088.97 | 0.51 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD | |
|---|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| USD | | | |
| USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.25000% 18-09.05.28 | 3 504 000.00 | 3 057 940.80 | 0.59 |
| USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.41 | 10 390 000.00 | 3 186 613.00 | 0.61 |
| USD AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMA-REG-S 4.95000% 15-29.07.35 | 2 018 000.00 | 1 910 682.76 | 0.37 |
| USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.00000% 16-12.10.28 | 2 696 000.00 | 2 765 691.60 | 0.53 |
| USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.50000% 17-20.09.47 | 4 136 000.00 | 3 804 665.04 | 0.73 |
| USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.37500% 06-18.09.37 | 584 000.00 | 565 189.36 | 0.11 |
| USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41 | 3 800 000.00 | 3 137 850.00 | 0.61 |
| USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 22-20.04.33 | 4 144 000.00 | 4 284 150.08 | 0.83 |
| USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 13-18.10.43 | 1 600 000.00 | 1 513 216.00 | 0.29 |
| USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23 | 1 500 000.00 | 1 493 400.00 | 0.29 |
| USD DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 22-22.02.33 | 3 000 000.00 | 2 765 760.00 | 0.53 |
| USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.65000% 05-15.06.35 | 890 000.00 | 627 343.20 | 0.12 |
| USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.95000% 19-26.03.51 | 5 000 000.00 | 2 070 250.00 | 0.40 |
| USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.75000% 20-11.03.61 | 5 734 000.00 | 2 358 336.86 | 0.45 |
| USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 8.12500% 04-06.10.34 | 1 800 000.00 | 1 952 730.00 | 0.38 |
| USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.80000% 06-15.01.28 | 7 012 000.00 | 3 624 292.44 | 0.70 |
| USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-15.06.33 | 3 010 000.00 | 2 564 279.20 | 0.49 |
| USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 8.00000% 07-15.03.39 | 1 800 000.00 | 2 115 648.00 | 0.41 |
| USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 12-27.01.23 | 4 516 000.00 | 355 635.00 | 0.07 |
| USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.20000% 15-26.02.25 | 9 968 000.00 | 773 815.84 | 0.15 |
| USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.05000% 15-02.11.35 | 5 200 000.00 | 404 456.00 | 0.08 |
| USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31 | 2 240 000.00 | 1 896 921.60 | 0.37 |
| USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 2.80000% 20-23.06.30 | 2 000 000.00 | 1 731 360.00 | 0.33 |
| USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16.05.24 | 29 400 000.00 | 1 881 600.00 | 0.36 |
| USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.37500% 07-15.01.32 | 1 495 000.00 | 1 623 136.45 | 0.31 |
| USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41 | 1 475 000.00 | 1 182 655.00 | 0.23 |
| USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 17-02.02.42 | 3 360 000.00 | 2 678 256.00 | 0.52 |
| USD POLAND, REPUBLIC OF 4.87500% 23-04.10.33 | 2 900 000.00 | 2 811 056.99 | 0.54 |
| USD POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 23-04.04.53 | 1 200 000.00 | 1 165 728.00 | 0.23 |
| USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.62500% 16-02.06.46 | 950 000.00 | 870 399.50 | 0.17 |
| USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.37500% 18-21.03.29 | 7 400 000.00 | 370 000.00 | 0.07 |
| USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.10000% 19-28.03.35 | 4 600 000.00 | 230 000.00 | 0.04 |
| USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 2.94200% 20-10.06.27 | 1 750 000.00 | 1 593 830.00 | 0.31 |
| USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.87500% 21-26.06.31 | 2 922 000.00 | 2 503 189.74 | 0.48 |
| USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.10000% 14-18.06.50 | 6 300 000.00 | 6 075 783.00 | 1.17 |
| USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.97500% 18-20.04.55 | 500 000.00 | 472 140.00 | 0.09 |
| USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 07-31.03.38 | 7 055 000.00 | 670 225.00 | 0.13 |
| TOTAL USD | | 73 088 226.46 | 14.09 |
| ZAR | | | |
| ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 12-28.02.48 | 105 000 000.00 | 3 998 867.47 | 0.77 |
| TOTAL ZAR | | 3 998 867.47 | 0.77 |
| Total Anleihen, fester Zins | | 79 717 182.90 | 15.37 |

Anleihen, variabler Zins

| | | | |
|--|--------------|-----------------------|--------------|
| USD | | | |
| USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15-01.08.41 | 3 500 000.00 | 1 592 500.00 | 0.31 |
| TOTAL USD | | 1 592 500.00 | 0.31 |
| Total Anleihen, variabler Zins | | 1 592 500.00 | 0.31 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 475 651 577.36 | 91.69 |

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

Treasury-Bills, Nullcoupon

| | | | |
|---|--------------|----------------------|-------------|
| USD | | | |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.04.23-19.10.23 | 6 250 000.00 | 6 205 864.56 | 1.19 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 27.04.23-26.10.23 | 6 100 000.00 | 6 050 653.56 | 1.17 |
| TOTAL USD | | 12 256 518.12 | 2.36 |
| Total Treasury-Bills, Nullcoupon | | 12 256 518.12 | 2.36 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD | | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---|--|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | | |
| Notes, fester Zins | | | | |
| USD | | | | |
| USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28 | 1 350 000.00 | 660 717.00 | | 0.13 |
| USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 8.62500% 23-01.06.31 | 2 248 000.00 | 2 282 371.92 | | 0.44 |
| USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26 | 11 700 000.00 | 731 250.00 | | 0.14 |
| USD SURINAME, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 9.25000% 16-26.10.26 | 600 000.00 | 495 246.00 | | 0.10 |
| TOTAL USD | | 4 169 584.92 | | 0.81 |
| Total Notes, fester Zins | | 4 169 584.92 | | 0.81 |

Anleihen, fester Zins

| | | | | |
|---|--------------|----------------------|--|-------------|
| USD | | | | |
| USD POWER SECTOR ASST & LIAB MGT CORP 9.62500% 03-15.05.28 | 4 068 000.00 | 4 625 193.96 | | 0.89 |
| TOTAL USD | | 4 625 193.96 | | 0.89 |
| Total Anleihen, fester Zins | | 4 625 193.96 | | 0.89 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | 21 051 297.00 | | 4.06 |

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

Investment Fonds, open end

| | | | | |
|--|--------|-----------------------|--|--------------|
| Luxemburg | | | | |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC | 940.00 | 3 975 664.20 | | 0.76 |
| TOTAL Luxemburg | | 3 975 664.20 | | 0.76 |
| Total Investment Fonds, open end | | 3 975 664.20 | | 0.76 |
| Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 | | 3 975 664.20 | | 0.76 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 500 678 538.56 | | 96.51 |

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

| | | | | |
|--|---------|-------------------|--|--------------|
| USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.12.23 | -62.00 | -144 828.16 | | -0.03 |
| USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.12.23 | -596.00 | -707 750.00 | | -0.14 |
| USD US LONG BOND FUTURE 19.12.23 | 265.00 | 436 836.07 | | 0.08 |
| USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.23 | 360.00 | 284 062.68 | | 0.06 |
| USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23 | 250.00 | 56 641.00 | | 0.01 |
| USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23 | 101.00 | 45 765.63 | | 0.01 |
| TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen | | -29 272.78 | | -0.01 |
| Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | -29 272.78 | | -0.01 |
| Total Derivative Instrumente | | -29 272.78 | | -0.01 |

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum

| | | | | | | |
|-----|-------------------|-----|------------------|-----------|-------------|-------|
| USD | 9 716 007.45 | BRL | 48 660 000.00 | 15.9.2023 | -94 067.96 | -0.02 |
| USD | 1 243 976.23 | ZAR | 23 430 000.00 | 15.9.2023 | 8 002.16 | 0.00 |
| MXN | 4 110 000.00 | USD | 233 319.96 | 15.9.2023 | 10 322.70 | 0.00 |
| CLP | 1 190 000 000.00 | USD | 1 472 043.54 | 15.9.2023 | -84 878.89 | -0.02 |
| USD | 1 411 882.92 | MXN | 24 600 000.00 | 15.9.2023 | -46 416.19 | -0.01 |
| USD | 550 923.86 | BRL | 2 710 000.00 | 15.9.2023 | 4 575.64 | 0.00 |
| BRL | 2 540 000.00 | USD | 524 392.51 | 15.9.2023 | -12 317.06 | 0.00 |
| HUF | 995 000 000.00 | USD | 2 932 048.38 | 15.9.2023 | -110 821.10 | -0.02 |
| USD | 289 030.28 | ZAR | 5 140 000.00 | 15.9.2023 | 17 886.16 | 0.00 |
| USD | 1 429 360.75 | CLP | 1 190 000 000.00 | 15.9.2023 | 42 196.10 | 0.01 |
| TRY | 40 900 000.00 | USD | 1 481 821.03 | 15.9.2023 | 38 572.87 | 0.01 |
| COP | 12 100 000 000.00 | USD | 2 954 548.78 | 15.9.2023 | -13 132.85 | 0.00 |
| CHF | 21 609 700.00 | USD | 24 639 973.18 | 21.9.2023 | -123 774.43 | -0.02 |
| EUR | 81 693 000.00 | USD | 88 977 809.89 | 21.9.2023 | -231 918.68 | -0.04 |
| USD | 592 314.98 | CHF | 518 700.00 | 21.9.2023 | 3 849.97 | 0.00 |
| USD | 2 354 262.77 | EUR | 2 159 300.00 | 21.9.2023 | 8 541.56 | 0.00 |
| USD | 420 207.41 | COP | 1 750 000 000.00 | 15.9.2023 | -5 203.98 | 0.00 |

| Bezeichnung | | | | | | Bewertung in USD | | |
|---|---------------|-----|----------------|-----------|--|-----------------------|--|---------------------|
| | | | | | | NR Kursgewinn | in % des | |
| | | | | | | Anzahl/ Nominal | (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | Netto- vermögens |
| Devisenterminkontrakte (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum | | | | | | | | |
| USD | 234 744.61 | TRY | 6 500 000.00 | 15.9.2023 | | -6 882.78 | 0.00 | |
| USD | 266 011.43 | HUF | 94 000 000.00 | 15.9.2023 | | -516.57 | 0.00 | |
| USD | 4 595 565.46 | EUR | 4 215 100.00 | 21.9.2023 | | 16 558.62 | 0.00 | |
| TRY | 35 100 000.00 | USD | 1 344 691.06 | 15.9.2023 | | -39 903.14 | -0.01 | |
| USD | 1 271 816.92 | HUF | 453 000 000.00 | 15.9.2023 | | -12 621.23 | 0.00 | |
| USD | 331 169.83 | BRL | 1 620 000.00 | 15.9.2023 | | 4 570.53 | 0.00 | |
| USD | 250 206.49 | ZAR | 4 650 000.00 | 15.9.2023 | | 4 910.74 | 0.00 | |
| EUR | 1 248 200.00 | USD | 1 353 839.78 | 21.9.2023 | | 2 122.44 | 0.00 | |
| CHF | 333 800.00 | USD | 378 458.69 | 21.9.2023 | | 237.32 | 0.00 | |
| Total Devisenterminkontrakte | | | | | | -620 108.05 | -0.12 | |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel | | | | | | 10 094 709.02* | 1.95 | |
| Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | -17.05 | 0.00 | |
| Andere Aktiva und Passiva | | | | | | 8 647 341.35 | 1.67 | |
| Total des Nettovermögens | | | | | | 518 771 191.05 | 100.00 | |

* Zum 31. August 2023 wurden gegenüber Goldman Sachs Bankguthaben in Höhe von USD 350 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

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

Dreijahresvergleich

| | ISIN | 31.8.2023 | 31.8.2022 | 31.8.2021 |
|--|---------------------|---------------|---------------|----------------|
| Nettovermögen in USD | | 25 821 700.17 | 86 845 508.15 | 119 438 535.26 |
| Klasse I-B-acc¹ | LU0540970182 | | | |
| Anteile im Umlauf | | - | 17 457.5520 | 17 457.5520 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | - | 90.48 | 103.31 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ² | | - | 90.48 | 103.31 |
| Klasse (EUR hedged) I-B-acc³ | LU1706618342 | | | |
| Anteile im Umlauf | | - | 70 843.4470 | 70 363.5130 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | - | 89.46 | 103.84 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ² | | - | 89.46 | 103.84 |
| Klasse I-X-acc⁴ | LU0760909399 | | | |
| Anteile im Umlauf | | - | 299 328.4000 | 330 986.2860 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | - | 94.24 | 107.49 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ² | | - | 94.24 | 107.49 |
| Klasse (CHF hedged) I-X-acc | LU1921469844 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 34 849.9270 | 34 849.9270 | 34 155.0000 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 87.26 | 88.51 | 102.68 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ² | | 87.26 | 88.51 | 102.68 |
| Klasse (EUR hedged) I-X-acc⁵ | LU1822788078 | | | |
| Anteile im Umlauf | | - | 83 832.0000 | 86 475.5850 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | - | 89.77 | 99.61 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ² | | - | 89.77 | 99.61 |
| Klasse (EUR hedged) K-X-acc | LU1856011298 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 7 851.0960 | 16 466.3680 | 7 599.9570 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 90.25 | 90.25 | 104.69 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ² | | 90.25 | 90.25 | 104.69 |
| Klasse P-acc | LU0055660707 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 2 768.4130 | 3 335.7770 | 4 035.9000 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | 2 490.24 | 2 449.60 | 2 828.83 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ² | | 2 490.24 | 2 449.60 | 2 828.83 |
| Klasse (CHF hedged) P-acc | LU0776291733 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 11 564.9710 | 16 710.5860 | 20 018.5860 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 71.27 | 73.22 | 86.05 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ² | | 71.27 | 73.22 | 86.05 |
| Klasse (EUR hedged) P-acc | LU0509218169 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 27 104.3920 | 30 368.9580 | 41 822.5280 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 80.51 | 81.53 | 95.74 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ² | | 80.51 | 81.53 | 95.74 |
| Klasse P-dist | LU0512596619 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 9 981.5740 | 10 928.2550 | 15 759.3930 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | 59.99 | 60.98 | 72.83 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ² | | 59.99 | 60.98 | 72.83 |
| Klasse (CHF hedged) P-dist | LU0509218326 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 35 168.8230 | 39 213.5310 | 45 737.2780 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 46.97 | 49.92 | 60.67 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ² | | 46.97 | 49.92 | 60.67 |

| | ISIN | 31.8.2023 | 31.8.2022 | 31.8.2021 |
|--|------|---------------------|--------------|--------------|
| Klasse (EUR hedged) P-dist | | LU0509218086 | | |
| Anteile im Umlauf | | 24 919.8630 | 27 167.1710 | 64 478.6280 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 50.49 | 52.97 | 64.33 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ² | | 50.49 | 52.97 | 64.33 |
| Klasse Q-acc | | LU0633979975 | | |
| Anteile im Umlauf | | 23 867.8320 | 179 090.2060 | 222 033.5520 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | 91.71 | 89.72 | 103.04 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ² | | 91.71 | 89.72 | 103.04 |
| Klasse (CHF hedged) Q-acc | | LU1240778008 | | |
| Anteile im Umlauf | | 13 736.2620 | 21 795.4180 | 23 952.5360 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 85.66 | 87.53 | 102.30 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ² | | 85.66 | 87.53 | 102.30 |
| Klasse (EUR hedged) Q-acc | | LU0633997878 | | |
| Anteile im Umlauf | | 16 185.0250 | 15 458.5360 | 15 724.5860 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 70.33 | 70.83 | 82.73 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ² | | 70.33 | 70.83 | 82.73 |
| Klasse Q-dist | | LU1240778693 | | |
| Anteile im Umlauf | | 11 203.3470 | 11 830.7000 | 11 957.8320 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | 77.82 | 79.14 | 94.54 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ² | | 77.82 | 79.14 | 94.54 |
| Klasse (CHF hedged) Q-dist | | LU1240778180 | | |
| Anteile im Umlauf | | 24 368.3770 | 28 600.1880 | 30 112.5010 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 62.94 | 66.96 | 81.40 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ² | | 62.94 | 66.96 | 81.40 |
| Klasse (EUR hedged) Q-dist | | LU1240778263 | | |
| Anteile im Umlauf | | 3 031.1030 | 5 899.4350 | 5 145.8010 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 65.24 | 68.52 | 83.26 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ² | | 65.24 | 68.52 | 83.26 |

¹ Die Anteilsklasse I-B-acc war bis zum 1.2.2023 im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

³ Die Anteilsklasse (EUR hedged) I-B-acc war bis zum 28.6.2023 im Umlauf

⁴ Die Anteilsklasse I-X-acc war bis zum 16.12.2022 im Umlauf

⁵ Die Anteilsklasse (EUR hedged) I-X-acc war bis zum 27.4.2023 im Umlauf

Performance

| | Währung | 2022/2023 | 2021/2022 | 2020/2021 |
|--|---------|-----------|-----------|-----------|
| Klasse I-B-acc ¹ | USD | - | -12.4% | - |
| Klasse (EUR hedged) I-B-acc ² | EUR | - | -13.8% | 3.4% |
| Klasse I-X-acc ³ | USD | - | -12.3% | 4.5% |
| Klasse (CHF hedged) I-X-acc | CHF | -1.4% | -13.8% | 3.3% |
| Klasse (EUR hedged) I-X-acc ⁴ | EUR | - | - | 3.5% |
| Klasse (EUR hedged) K-X-acc | EUR | 0.0% | -13.8% | 3.5% |
| Klasse P-acc | USD | 1.7% | -13.4% | 3.3% |
| Klasse (CHF hedged) P-acc | CHF | -2.7% | -14.9% | 2.0% |
| Klasse (EUR hedged) P-acc | EUR | -1.3% | -14.8% | 2.2% |
| Klasse P-dist | USD | 1.7% | -13.4% | 3.3% |
| Klasse (CHF hedged) P-dist | CHF | -2.7% | -14.9% | 2.0% |
| Klasse (EUR hedged) P-dist | EUR | -1.2% | -14.8% | 2.2% |
| Klasse Q-acc | USD | 2.2% | -12.9% | 3.8% |
| Klasse (CHF hedged) Q-acc | CHF | -2.1% | -14.4% | 2.6% |

| | Währung | 2022/2023 | 2021/2022 | 2020/2021 |
|------------------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Klasse (EUR hedged) Q-acc | EUR | -0.7% | -14.4% | 2.8% |
| Klasse Q-dist | USD | 2.2% | -12.9% | 3.8% |
| Klasse (CHF hedged) Q-dist | CHF | -2.1% | -14.4% | 2.6% |
| Klasse (EUR hedged) Q-dist | EUR | -0.7% | -14.4% | 2.8% |
| Benchmark: ⁵ | | | | |
| JP Morgan ELMI+ Index | USD | 8.5% | -13.1% | 4.5% |
| JP Morgan ELMI+ Index (hedged EUR) | EUR | 5.5% | -14.7% | 3.3% |
| JP Morgan ELMI+ Index (hedged CHF) | CHF | 3.9% | -14.7% | 3.1% |

¹ Die Anteilsklasse I-B-acc war bis zum 1.2.2023 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Anteilsklasse (EUR hedged) I-B-acc war bis zum 28.6.2023 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Anteilsklasse I-X-acc war bis zum 16.12.2022 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Die Anteilsklasse (EUR hedged) I-X-acc war bis zum 27.4.2023 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁵ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023 stiegen die Renditen von Geldmarktinstrumenten aus Schwellenländern in Lokalwährungen. Schwellenlanderwahrungen zeigten im Berichtszeitraum eine durchwachsene Performance gegenüber dem US-Dollar. Aufgrund der Kombination aus Zinserhöhungen zur Bekämpfung der hohen Inflation und der russischen Invasion in der Ukraine blieb die Volatilität an den Märkten der Schwellenländer erhöhet.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr in den auf US-Dollar lautenden Anteilsklassen eine positive Performance, während die Performance in den auf Euro und Schweizer Franken lautenden Anteilsklassen negativ war. Während die Zinskomponente des Gesamtertrags einen positiven Beitrag leistete, belastete die Volatilität der Währungen und Zinssätze die Gesamtpformance. Der Subfonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz und investiert in ein breites Spektrum von Schwellenländern und Währungen. Die Engagements in Russland, Südafrika und China entwickelten sich im Rechnungsjahr eindeutig am schwächsten. Die bedeutendsten positiven Beiträge leisteten die Engagements in Mexiko, Brasilien und Polen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|------------------------------|--------------|
| Brasilien | 25.79 |
| Mexiko | 22.03 |
| Vereinigte Staaten | 13.04 |
| Malaysia | 8.22 |
| Polen | 6.15 |
| Ungarn | 5.41 |
| Tschechische Republik | 5.15 |
| Kolumbien | 1.72 |
| Cayman-Inseln | 1.60 |
| China | 1.59 |
| Südafrika | 1.45 |
| Vereinigte Arabische Emirate | 1.16 |
| Mauritius | 1.10 |
| Israel | 1.00 |
| Grossbritannien | 0.83 |
| Thailand | 0.40 |
| Libanon | 0.06 |
| TOTAL | 96.70 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|--------------------------------------|--------------|
| Länder- & Zentralregierungen | 85.60 |
| Kantone, Bundesstaaten | 5.38 |
| Finanz- & Beteiligungsgesellschaften | 3.63 |
| Maschinen & Apparate | 1.10 |
| Erdöl | 0.99 |
| TOTAL | 96.70 |

Nettovermögensaufstellung

| | USD |
|--|----------------------|
| Aktiva | 31.8.2023 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 23 217 200.29 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | 1 753 300.48 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1) | 24 970 500.77 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder | 198 409.05* |
| Festgelder und Treuhandanlagen | 760 007.41 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 18.04 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 258 364.84 |
| Zinsforderungen aus liquiden Mitteln | 2 221.43 |
| Andere Aktiva | 1 109.32 |
| Sonstige Forderungen | 225 943.27 |
| TOTAL Aktiva | 26 416 574.13 |
| Passiva | |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1) | -573 912.02 |
| Kontokorrentkredit | -14.82 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -18 980.85 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -1 966.27 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -20 947.12 |
| TOTAL Passiva | -594 873.96 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 25 821 700.17 |

* Zum 31. August 2023 wurden gegenüber Morgan Stanley London Bankguthaben in Höhe von USD 5 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | USD |
|--|---------------------------|
| Erträge | 1.9.2022-31.8.2023 |
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 55 357.45 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 1 361 290.01 |
| Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 14) | 1 308.33 |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 4) | 48 418.33 |
| TOTAL Erträge | 1 466 374.12 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -270 453.08 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -14 504.66 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -14 180.17 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit | -11 959.61 |
| TOTAL Aufwendungen | -311 097.52 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 1 155 276.60 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen | -6 278 064.36 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten | -1 693 173.70 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | -4 330 836.63 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | 2 678 227.92 |
| TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste) | -9 623 846.77 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres | -8 468 570.17 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen | 6 231 108.38 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | 4 165 628.08 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | 1 395 324.24 |
| TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 11 792 060.70 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 3 323 490.53 |

Veränderung des Nettovermögens

| | USD |
|--|---------------------------|
| | 1.9.2022-31.8.2023 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 86 845 508.15 |
| Zeichnungen | 3 154 949.12 |
| Rücknahmen | -67 246 472.02 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | -64 091 522.90 |
| Ausbezahlte Dividende | -255 775.61 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 1 155 276.60 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -9 623 846.77 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 11 792 060.70 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 3 323 490.53 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 25 821 700.17 |

Entwicklung der Anteile im Umlauf

| | 1.9.2022-31.8.2023 |
|---|-----------------------------|
| Klasse | I-B-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 17 457.5520 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 0.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -17 457.5520 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 0.0000 |
| Klasse | (EUR hedged) I-B-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 70 843.4470 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 0.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -70 843.4470 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 0.0000 |
| Klasse | I-X-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 299 328.4000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 0.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -299 328.4000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 0.0000 |
| Klasse | (CHF hedged) I-X-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 34 849.9270 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 0.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | 0.0000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 34 849.9270 |
| Klasse | (EUR hedged) I-X-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 83 832.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 0.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -83 832.0000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 0.0000 |
| Klasse | (EUR hedged) K-X-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 16 466.3680 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 19 298.8750 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -27 914.1470 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 7 851.0960 |

| | |
|---|----------------------------|
| Klasse | P-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 3 335.7770 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 73.5260 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -640.8900 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 2 768.4130 |
| Klasse | (CHF hedged) P-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 16 710.5860 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 1 518.2830 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -6 663.8980 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 11 564.9710 |
| Klasse | (EUR hedged) P-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 30 368.9580 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 433.7350 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -3 698.3010 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 27 104.3920 |
| Klasse | P-dist |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 10 928.2550 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 728.3190 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -1 675.0000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 9 981.5740 |
| Klasse | (CHF hedged) P-dist |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 39 213.5310 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 408.1670 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -4 452.8750 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 35 168.8230 |
| Klasse | (EUR hedged) P-dist |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 27 167.1710 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 177.1420 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -2 424.4500 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 24 919.8630 |
| Klasse | Q-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 179 090.2060 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 796.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -156 018.3740 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 23 867.8320 |
| Klasse | (CHF hedged) Q-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 21 795.4180 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 150.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -8 209.1560 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 13 736.2620 |
| Klasse | (EUR hedged) Q-acc |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 15 458.5360 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 5 282.7220 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -4 556.2330 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 16 185.0250 |
| Klasse | Q-dist |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 11 830.7000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 0.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -627.3530 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 11 203.3470 |

| Klasse | (CHF hedged) Q-dist |
|---|---------------------|
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 28 600.1880 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 6 934.5850 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -11 166.3960 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 24 368.3770 |
| Klasse | (EUR hedged) Q-dist |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 5 899.4350 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 0.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -2 868.3320 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 3 031.1030 |

Jährliche Ausschüttung¹

| UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD) | Ex-Date | Pay-Date | Währung | Betrag pro Anteil |
|--|-----------|-----------|---------|-------------------|
| P-dist | 2.11.2022 | 7.11.2022 | USD | 1.94 |
| (CHF hedged) P-dist | 2.11.2022 | 7.11.2022 | CHF | 1.63 |
| (EUR hedged) P-dist | 2.11.2022 | 7.11.2022 | EUR | 1.81 |
| Q-dist | 2.11.2022 | 7.11.2022 | USD | 2.97 |
| (CHF hedged) Q-dist | 2.11.2022 | 7.11.2022 | CHF | 2.59 |
| (EUR hedged) Q-dist | 2.11.2022 | 7.11.2022 | EUR | 2.76 |

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. August 2023

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD | |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| Treasury-Bills, Nullcoupon | | | |
| BRL | | | |
| BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 03.01.20-01.01.24 | 15 220.00 | 2 961 073.83 | 11.47 |
| BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 0.00000% 08.01.21-01.07.24 | 7 230.00 | 1 338 406.09 | 5.18 |
| TOTAL BRL | | 4 299 479.92 | 16.65 |
| Total Treasury-Bills, Nullcoupon | | 4 299 479.92 | 16.65 |
| Treasury-Bills, variabler Zins | | | |
| BRL | | | |
| BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF FLR 18-01.03.24 | 850.00 | 2 360 416.84 | 9.14 |
| TOTAL BRL | | 2 360 416.84 | 9.14 |
| Total Treasury-Bills, variabler Zins | | 2 360 416.84 | 9.14 |
| Notes, fester Zins | | | |
| USD | | | |
| USD HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 7.00000% 20-18.12.25 | 300 000.00 | 283 506.00 | 1.10 |
| USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26 | 345 000.00 | 215 335.20 | 0.83 |
| USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23 | 300 000.00 | 298 500.00 | 1.16 |
| USD UNIFIN FINANCIÉ DE CV-REG-S *DEFAULTED*9.87500% 21-28.01.29 | 200 000.00 | 9 810.00 | 0.04 |
| TOTAL USD | | 807 151.20 | 3.13 |
| Total Notes, fester Zins | | 807 151.20 | 3.13 |
| Medium-Term Notes, fester Zins | | | |
| USD | | | |
| USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULT* 6.37500% 10-09.03.20 | 200 000.00 | 14 560.00 | 0.05 |
| USD QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24 | 420 000.00 | 412 692.00 | 1.60 |
| TOTAL USD | | 427 252.00 | 1.65 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 427 252.00 | 1.65 |
| Anleihen, fester Zins | | | |
| CNY | | | |
| CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.19000% 19-11.04.24 | 2 970 000.00 | 410 815.90 | 1.59 |
| TOTAL CNY | | 410 815.90 | 1.59 |
| CZK | | | |
| CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 5.70000% 09-25.05.24 | 24 400 000.00 | 1 098 462.59 | 4.25 |
| TOTAL CZK | | 1 098 462.59 | 4.25 |
| HUF | | | |
| HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.00000% 06-24.11.23 | 499 100 000.00 | 1 398 236.82 | 5.41 |
| TOTAL HUF | | 1 398 236.82 | 5.41 |
| MXN | | | |
| MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 03-07.12.23 | 851 000.00 | 5 008 395.45 | 19.40 |
| MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 19-05.09.24 | 44 600.00 | 257 018.21 | 0.99 |
| TOTAL MXN | | 5 265 413.66 | 20.39 |
| PLN | | | |
| PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 18-25.04.24 | 6 660 000.00 | 1 589 479.60 | 6.16 |
| TOTAL PLN | | 1 589 479.60 | 6.16 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD | |
|---|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| THB | | | |
| THB THAILAND, KINGDOM OF 2.40000% 18-17.12.23 | 3 600 000.00 | 102 382.18 | 0.40 |
| TOTAL THB | | 102 382.18 | 0.40 |
| USD | | | |
| USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.00000% 13-26.02.24 | 450 000.00 | 443 983.50 | 1.72 |
| USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 4.50000% 21-30.03.24 | 260 000.00 | 257 134.80 | 1.00 |
| TOTAL USD | | 701 118.30 | 2.72 |
| ZAR | | | |
| ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 10.50000% 98-21.12.26 | 6 800 000.00 | 375 309.72 | 1.45 |
| TOTAL ZAR | | 375 309.72 | 1.45 |
| Total Anleihen, fester Zins | | 10 941 218.77 | 42.37 |

Anleihen, Nullcoupon

| | | | |
|---|--------------|-------------------|-------------|
| CZK | | | |
| CZK CZECH REPUBLIC 0.00000% 21-12.12.24 | 5 500 000.00 | 230 987.52 | 0.90 |
| TOTAL CZK | | 230 987.52 | 0.90 |
| Total Anleihen, Nullcoupon | | 230 987.52 | 0.90 |

Anleihen, variabler Zins

| | | | |
|--|----------|----------------------|--------------|
| MXN | | | |
| MXN MEXICAN UDIBONOS 4.50000%/MXUDI LINKED 06-04.12.25 | 9 000.00 | 412 939.22 | 1.60 |
| TOTAL MXN | | 412 939.22 | 1.60 |
| Total Anleihen, variabler Zins | | 412 939.22 | 1.60 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 19 479 445.47 | 75.44 |

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

Treasury-Bills, Nullcoupon

| | | | |
|---|--------------|---------------------|--------------|
| USD | | | |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 01.12.22-30.11.23 | 700 000.00 | 690 702.83 | 2.68 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.04.23-19.10.23 | 1 400 000.00 | 1 390 113.66 | 5.38 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.05.23-16.11.23 | 1 100 000.00 | 1 087 743.89 | 4.21 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.05.23-19.09.23 | 200 000.00 | 199 472.50 | 0.77 |
| TOTAL USD | | 3 368 032.88 | 13.04 |
| Total Treasury-Bills, Nullcoupon | | 3 368 032.88 | 13.04 |

Anleihen, fester Zins

| | | | |
|---|--------------|----------------------|--------------|
| MYR | | | |
| MYR MALAYSIA 3.47800% 19-14.06.24 | 9 840 000.00 | 2 123 022.42 | 8.22 |
| TOTAL MYR | | 2 123 022.42 | 8.22 |
| Total Anleihen, fester Zins | | 2 123 022.42 | 8.22 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | 5 491 055.30 | 21.26 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 24 970 500.77 | 96.70 |

Devisenterminkontrakte

| Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum | | | | | |
|--|-------------------|-----|---------------|-----------|-------|
| PHP | 30 750 000.00 | USD | 547 770.88 | 15.9.2023 | -0.02 |
| TWD | 63 200 000.00 | USD | 2 074 886.32 | 15.9.2023 | -0.35 |
| COP | 2 585 600 000.00 | USD | 601 722.13 | 15.9.2023 | 0.10 |
| INR | 205 800 000.00 | USD | 2 484 007.24 | 15.9.2023 | 0.02 |
| KRW | 3 850 000 000.00 | USD | 2 972 054.96 | 15.9.2023 | -0.24 |
| USD | 847 357.61 | MYR | 3 877 000.00 | 15.9.2023 | 0.04 |
| IDR | 16 688 300 000.00 | USD | 1 121 374.82 | 15.9.2023 | -0.10 |
| USD | 4 700 263.37 | BRL | 23 540 000.00 | 15.9.2023 | -0.18 |
| CLP | 496 900 000.00 | USD | 620 272.13 | 15.9.2023 | -0.16 |

| Bezeichnung | | | | | | Bewertung in USD | in % des Nettovermögens |
|---|----------------|-----|----------------|-----------|--|--|---------------------------|
| | | | | | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- | |
| | | | | | | Anzahl/ Nominal | kontrakten/Swaps (Erl. 1) |
| Devisenterminkontrakte (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum | | | | | | | |
| PEN | 1 030 950.00 | USD | 278 800.91 | 15.9.2023 | | | -205.06 0.00 |
| USD | 15 131.54 | KRW | 19 400 000.00 | 15.9.2023 | | | 469.09 0.00 |
| USD | 13 618.34 | MYR | 62 500.00 | 15.9.2023 | | | 132.65 0.00 |
| USD | 25 581.15 | TWD | 780 000.00 | 15.9.2023 | | | 1 093.94 0.00 |
| USD | 16 554.26 | BRL | 82 100.00 | 15.9.2023 | | | 2.53 0.00 |
| USD | 13 568.69 | CLP | 11 100 000.00 | 15.9.2023 | | | 629.59 0.00 |
| USD | 26 815.54 | BRL | 133 000.00 | 15.9.2023 | | | 2.14 0.00 |
| USD | 35 533.73 | INR | 2 940 000.00 | 15.9.2023 | | | -13.54 0.00 |
| USD | 14 678.34 | MYR | 67 400.00 | 15.9.2023 | | | 135.38 0.00 |
| USD | 30 103.76 | KRW | 38 500 000.00 | 15.9.2023 | | | 1 005.60 0.00 |
| USD | 14 782.00 | COP | 63 400 000.00 | 15.9.2023 | | | -630.05 0.00 |
| USD | 20 461.08 | TWD | 625 000.00 | 15.9.2023 | | | 839.92 0.00 |
| USD | 12 329.25 | PEN | 45 400.00 | 15.9.2023 | | | 60.71 0.00 |
| USD | 21 291.46 | IDR | 317 000 000.00 | 15.9.2023 | | | 478.55 0.00 |
| THB | 46 490 000.00 | USD | 1 358 209.00 | 15.9.2023 | | | -28 855.67 -0.11 |
| PLN | 970 000.00 | USD | 232 945.06 | 15.9.2023 | | | 2 262.43 0.01 |
| USD | 202 117.76 | CZK | 4 470 000.00 | 15.9.2023 | | | 929.18 0.00 |
| USD | 2 332 631.95 | MXN | 41 090 000.00 | 15.9.2023 | | | -103 201.81 -0.40 |
| RON | 2 557 000.00 | USD | 556 029.73 | 15.9.2023 | | | 5 622.02 0.02 |
| USD | 1 261 627.19 | HUF | 442 300 000.00 | 15.9.2023 | | | 7 527.87 0.03 |
| SGD | 2 990 000.00 | USD | 2 238 409.31 | 15.9.2023 | | | -23 136.53 -0.09 |
| ILS | 1 500 000.00 | USD | 422 458.81 | 15.9.2023 | | | -27 353.12 -0.11 |
| ZAR | 8 560 000.00 | USD | 454 478.73 | 15.9.2023 | | | -2 923.54 -0.01 |
| CNH | 16 070 000.00 | USD | 2 260 441.23 | 15.9.2023 | | | -51 043.71 -0.20 |
| TRY | 22 000 000.00 | USD | 854 401.72 | 15.9.2023 | | | -36 585.93 -0.14 |
| USD | 39 726.82 | KRW | 50 200 000.00 | 15.9.2023 | | | 1 785.85 0.01 |
| USD | 28 672.64 | BRL | 141 000.00 | 15.9.2023 | | | 246.40 0.00 |
| USD | 17 834.21 | PHP | 1 000 000.00 | 15.9.2023 | | | 183.60 0.00 |
| USD | 18 517.47 | MYR | 85 100.00 | 15.9.2023 | | | 155.36 0.00 |
| USD | 25 694.78 | TWD | 782 000.00 | 15.9.2023 | | | 1 144.79 0.00 |
| USD | 32 105.07 | INR | 2 640 000.00 | 15.9.2023 | | | 185.08 0.00 |
| CLP | 114 000 000.00 | USD | 141 019.30 | 15.9.2023 | | | -8 131.26 -0.03 |
| USD | 13 323.96 | ILS | 47 300.00 | 15.9.2023 | | | 864.96 0.00 |
| USD | 18 067.20 | RON | 82 700.00 | 15.9.2023 | | | -98.07 0.00 |
| USD | 23 669.79 | ZAR | 437 000.00 | 15.9.2023 | | | 617.26 0.00 |
| USD | 29 767.60 | SGD | 39 700.00 | 15.9.2023 | | | 354.11 0.00 |
| USD | 33 273.76 | PLN | 137 000.00 | 15.9.2023 | | | 53.73 0.00 |
| USD | 15 908.29 | CZK | 350 000.00 | 15.9.2023 | | | 155.27 0.00 |
| USD | 18 884.42 | THB | 648 000.00 | 15.9.2023 | | | 355.25 0.00 |
| USD | 119 952.65 | MXN | 2 090 000.00 | 15.9.2023 | | | -3 943.49 -0.01 |
| USD | 40 427.72 | CNH | 287 000.00 | 15.9.2023 | | | 969.28 0.00 |
| USD | 14 695.32 | IDR | 219 000 000.00 | 15.9.2023 | | | 316.69 0.00 |
| HUF | 97 500 000.00 | USD | 278 444.78 | 15.9.2023 | | | -1 992.86 -0.01 |
| USD | 67 694.42 | BRL | 331 000.00 | 15.9.2023 | | | 963.33 0.00 |
| USD | 16 894.91 | PHP | 945 000.00 | 15.9.2023 | | | 215.08 0.00 |
| USD | 12 319.32 | PEN | 45 000.00 | 15.9.2023 | | | 158.87 0.00 |
| USD | 70 756.75 | SGD | 94 300.00 | 15.9.2023 | | | 890.45 0.00 |
| USD | 17 312.94 | RON | 78 700.00 | 15.9.2023 | | | 26.28 0.00 |
| USD | 103 610.77 | MXN | 1 800 000.00 | 15.9.2023 | | | -3 094.04 -0.01 |
| USD | 93 700.05 | KRW | 119 000 000.00 | 15.9.2023 | | | 3 760.29 0.01 |
| USD | 41 007.45 | THB | 1 410 000.00 | 15.9.2023 | | | 689.36 0.00 |
| USD | 37 659.78 | CZK | 822 000.00 | 15.9.2023 | | | 662.68 0.00 |
| USD | 13 143.67 | ILS | 46 600.00 | 15.9.2023 | | | 869.05 0.00 |
| USD | 77 282.57 | INR | 6 350 000.00 | 15.9.2023 | | | 505.31 0.00 |
| USD | 63 355.96 | TWD | 1 930 000.00 | 15.9.2023 | | | 2 765.82 0.01 |
| USD | 26 439.19 | CLP | 21 200 000.00 | 15.9.2023 | | | 1 726.68 0.01 |
| USD | 60 415.07 | PLN | 248 000.00 | 15.9.2023 | | | 279.55 0.00 |
| USD | 29 097.08 | ZAR | 534 000.00 | 15.9.2023 | | | 927.63 0.00 |
| USD | 27 625.61 | COP | 117 000 000.00 | 15.9.2023 | | | -816.18 0.00 |
| USD | 97 239.47 | CNH | 689 000.00 | 15.9.2023 | | | 2 511.72 0.01 |
| USD | 34 582.67 | IDR | 518 000 000.00 | 15.9.2023 | | | 572.93 0.00 |
| USD | 41 267.67 | HUF | 14 400 000.00 | 15.9.2023 | | | 437.85 0.00 |
| TRY | 2 940 000.00 | USD | 119 036.25 | 15.9.2023 | | | -9 746.32 -0.04 |
| USD | 18 233.91 | PHP | 1 010 000.00 | 15.9.2023 | | | 406.79 0.00 |
| USD | 102 590.80 | KRW | 134 000 000.00 | 15.9.2023 | | | 1 314.10 0.01 |
| USD | 72 124.29 | TWD | 2 240 000.00 | 15.9.2023 | | | 1 802.06 0.01 |
| USD | 55 901.88 | THB | 1 980 000.00 | 15.9.2023 | | | -715.02 0.00 |

| Bezeichnung | | | | | Bewertung in USD | in % des Nettovermögens |
|---|----------------|-----|----------------|-----------|---|-------------------------|
| | | | | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | |
| Devisenterminkontrakte (Fortsetzung) | | | | | | |
| Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum | | | | | | |
| | | | | | | |
| USD | 13 304.21 | ZAR | 251 000.00 | 15.9.2023 | 63.51 | 0.00 |
| USD | 21 455.39 | TRY | 578 000.00 | 15.9.2023 | -30.86 | 0.00 |
| USD | 13 661.21 | ILS | 50 100.00 | 15.9.2023 | 464.68 | 0.00 |
| USD | 83 514.67 | INR | 6 870 000.00 | 15.9.2023 | 450.14 | 0.00 |
| USD | 77 051.56 | SGD | 104 000.00 | 15.9.2023 | -1.41 | 0.00 |
| USD | 25 222.55 | CLP | 20 400 000.00 | 15.9.2023 | 1 442.58 | 0.01 |
| USD | 18 719.91 | RON | 85 400.00 | 15.9.2023 | -38.42 | 0.00 |
| USD | 22 660.27 | COP | 96 700 000.00 | 15.9.2023 | -846.75 | 0.00 |
| USD | 36 164.80 | IDR | 543 000 000.00 | 15.9.2023 | 513.66 | 0.00 |
| USD | 273 530.73 | MXN | 4 730 000.00 | 15.9.2023 | -6 865.81 | -0.03 |
| USD | 125 704.03 | PLN | 513 000.00 | 15.9.2023 | 1 310.79 | 0.01 |
| USD | 26 727.75 | PEN | 97 400.00 | 15.9.2023 | 407.14 | 0.00 |
| TRY | 4 810 000.00 | USD | 176 618.24 | 15.9.2023 | 2 186.03 | 0.01 |
| USD | 26 934.69 | PHP | 1 490 000.00 | 15.9.2023 | 635.28 | 0.00 |
| KRW | 41 000 000.00 | USD | 31 509.11 | 15.9.2023 | -521.46 | 0.00 |
| USD | 64 413.57 | BRL | 312 000.00 | 15.9.2023 | 1 512.96 | 0.01 |
| IDR | 537 000 000.00 | USD | 35 667.32 | 15.9.2023 | -410.12 | 0.00 |
| USD | 15 695.01 | RON | 71 400.00 | 15.9.2023 | 11.81 | 0.00 |
| TWD | 4 480 000.00 | USD | 144 341.52 | 15.9.2023 | -3 697.06 | -0.01 |
| INR | 2 620 000.00 | USD | 31 897.03 | 15.9.2023 | -218.85 | 0.00 |
| ZAR | 333 000.00 | USD | 17 638.12 | 15.9.2023 | -71.78 | 0.00 |
| MYR | 435 000.00 | USD | 93 659.17 | 15.9.2023 | 201.21 | 0.00 |
| USD | 40 731.65 | CZK | 888 000.00 | 15.9.2023 | 763.99 | 0.00 |
| USD | 27 688.16 | COP | 118 000 000.00 | 15.9.2023 | -996.72 | 0.00 |
| USD | 77 191.55 | HUF | 27 000 000.00 | 15.9.2023 | 635.63 | 0.00 |
| CNH | 1 080 000.00 | USD | 149 780.67 | 15.9.2023 | -1 295.96 | 0.00 |
| USD | 64 965.89 | MXN | 1 120 000.00 | 15.9.2023 | -1 428.22 | 0.00 |
| USD | 29 060.73 | TRY | 800 000.00 | 15.9.2023 | -678.03 | 0.00 |
| USD | 11 068.83 | THB | 384 000.00 | 15.9.2023 | 88.58 | 0.00 |
| USD | 24 764.38 | BRL | 122 000.00 | 15.9.2023 | 168.63 | 0.00 |
| USD | 23 789.39 | THB | 830 000.00 | 15.9.2023 | 56.04 | 0.00 |
| USD | 23 417.30 | SGD | 31 500.00 | 15.9.2023 | 79.14 | 0.00 |
| USD | 18 508.93 | PLN | 75 900.00 | 15.9.2023 | 104.55 | 0.00 |
| USD | 13 748.00 | MYR | 63 900.00 | 15.9.2023 | -39.77 | 0.00 |
| USD | 34 994.08 | MXN | 606 000.00 | 15.9.2023 | -929.87 | 0.00 |
| USD | 29 148.88 | KRW | 37 800 000.00 | 15.9.2023 | 579.78 | 0.00 |
| USD | 22 837.63 | TWD | 713 000.00 | 15.9.2023 | 453.81 | 0.00 |
| USD | 24 152.75 | INR | 2 000 000.00 | 15.9.2023 | -29.06 | 0.00 |
| USD | 11 587.44 | IDR | 176 000 000.00 | 15.9.2023 | 32.01 | 0.00 |
| USD | 26 421.79 | CNH | 190 000.00 | 15.9.2023 | 299.48 | 0.00 |
| THB | 486 000.00 | USD | 13 907.45 | 15.9.2023 | -10.58 | 0.00 |
| TRY | 3 780 000.00 | USD | 140 455.28 | 15.9.2023 | 60.34 | 0.00 |
| USD | 25 569.97 | THB | 884 000.00 | 15.9.2023 | 292.53 | 0.00 |
| USD | 11 392.32 | RON | 51 400.00 | 15.9.2023 | 102.18 | 0.00 |
| USD | 26 106.04 | CZK | 568 000.00 | 15.9.2023 | 541.14 | 0.00 |
| USD | 14 658.26 | TRY | 396 000.00 | 15.9.2023 | -62.42 | 0.00 |
| USD | 16 473.42 | ZAR | 308 000.00 | 15.9.2023 | 225.87 | 0.00 |
| USD | 23 547.93 | PLN | 95 500.00 | 15.9.2023 | 390.90 | 0.00 |
| USD | 26 733.61 | SGD | 35 800.00 | 15.9.2023 | 209.61 | 0.00 |
| USD | 19 400.92 | MYR | 89 900.00 | 15.9.2023 | 3.11 | 0.00 |
| USD | 12 898.19 | COP | 55 200 000.00 | 15.9.2023 | -520.50 | 0.00 |
| USD | 29 423.87 | INR | 2 430 000.00 | 15.9.2023 | 42.97 | 0.00 |
| USD | 23 830.11 | TWD | 744 000.00 | 15.9.2023 | 473.08 | 0.00 |
| USD | 11 356.05 | PHP | 629 000.00 | 15.9.2023 | 253.82 | 0.00 |
| USD | 35 649.52 | KRW | 46 000 000.00 | 15.9.2023 | 882.89 | 0.00 |
| USD | 15 197.00 | IDR | 231 000 000.00 | 15.9.2023 | 30.49 | 0.00 |
| USD | 18 981.15 | HUF | 6 640 000.00 | 15.9.2023 | 154.07 | 0.00 |
| HUF | 43 700 000.00 | USD | 127 549.75 | 15.9.2023 | -3 642.58 | -0.01 |
| MYR | 1 200 000.00 | USD | 261 756.69 | 15.9.2023 | -2 831.51 | -0.01 |
| THB | 388 000.00 | USD | 11 308.66 | 15.9.2023 | -214.04 | 0.00 |
| USD | 138 829.17 | CLP | 113 000 000.00 | 15.9.2023 | 7 106.81 | 0.03 |
| USD | 10 985.03 | ZAR | 200 000.00 | 15.9.2023 | 434.68 | 0.00 |
| EGP | 8 327 000.00 | USD | 261 501.74 | 14.9.2023 | 6 050.62 | 0.02 |
| CLP | 10 100 000.00 | USD | 12 463.60 | 15.9.2023 | -690.19 | 0.00 |
| CZK | 421 000.00 | USD | 19 506.79 | 15.9.2023 | -558.16 | 0.00 |
| TWD | 1 340 000.00 | USD | 43 232.64 | 15.9.2023 | -1 164.88 | 0.00 |

| Bezeichnung | | | | | | Bewertung in USD | in % des Netto- vermögens |
|---|----------------|-----|----------------|-----------|--|---|---------------------------------|
| | | | | | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | |
| Devisenterminkontrakte (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| INR | 3 920 000.00 | USD | 47 685.43 | 15.9.2023 | | -289.07 | 0.00 |
| SGD | 54 400.00 | USD | 41 070.10 | 15.9.2023 | | -765.47 | 0.00 |
| ZAR | 237 000.00 | USD | 13 135.86 | 15.9.2023 | | -633.69 | 0.00 |
| IDR | 352 000 000.00 | USD | 23 373.79 | 15.9.2023 | | -262.92 | 0.00 |
| KRW | 70 600 000.00 | USD | 55 412.53 | 15.9.2023 | | -2 053.31 | -0.01 |
| TRY | 419 000.00 | USD | 14 995.46 | 15.9.2023 | | 580.21 | 0.00 |
| BRL | 64 300.00 | USD | 13 240.81 | 15.9.2023 | | -277.64 | 0.00 |
| MYR | 117 000.00 | USD | 25 890.11 | 15.9.2023 | | -644.91 | 0.00 |
| PLN | 130 000.00 | USD | 32 456.60 | 15.9.2023 | | -933.95 | 0.00 |
| MXN | 757 000.00 | USD | 44 458.38 | 15.9.2023 | | 416.92 | 0.00 |
| CNH | 2 360 000.00 | USD | 330 024.43 | 15.9.2023 | | -5 557.84 | -0.02 |
| THB | 411 000.00 | USD | 12 079.85 | 15.9.2023 | | -327.55 | 0.00 |
| HUF | 5 840 000.00 | USD | 16 832.08 | 15.9.2023 | | -273.32 | 0.00 |
| PHP | 606 000.00 | USD | 11 077.60 | 15.9.2023 | | -381.33 | 0.00 |
| USD | 22 630.79 | BRL | 108 000.00 | 15.9.2023 | | 857.50 | 0.00 |
| RON | 49 000.00 | USD | 10 919.38 | 15.9.2023 | | -156.40 | 0.00 |
| USD | 132 125.78 | CLP | 110 000 000.00 | 15.9.2023 | | 3 900.48 | 0.02 |
| TRY | 4 200 000.00 | USD | 152 167.44 | 15.9.2023 | | 3 961.03 | 0.02 |
| USD | 13 996.81 | TWD | 439 000.00 | 15.9.2023 | | 214.91 | 0.00 |
| USD | 18 559.53 | BRL | 89 000.00 | 15.9.2023 | | 616.73 | 0.00 |
| USD | 17 038.99 | KRW | 21 700 000.00 | 15.9.2023 | | 638.21 | 0.00 |
| USD | 12 091.14 | INR | 996 000.00 | 15.9.2023 | | 48.60 | 0.00 |
| USD | 11 684.83 | TRY | 323 000.00 | 15.9.2023 | | -322.19 | 0.00 |
| USD | 20 817.41 | THB | 708 000.00 | 15.9.2023 | | 572.58 | 0.00 |
| USD | 12 335.99 | PLN | 49 400.00 | 15.9.2023 | | 357.38 | 0.00 |
| USD | 11 531.12 | ZAR | 206 000.00 | 15.9.2023 | | 664.25 | 0.00 |
| USD | 11 696.18 | SGD | 15 500.00 | 15.9.2023 | | 212.32 | 0.00 |
| USD | 26 784.12 | MXN | 451 000.00 | 15.9.2023 | | 48.64 | 0.00 |
| USD | 24 029.13 | CNH | 171 000.00 | 15.9.2023 | | 519.05 | 0.00 |
| THB | 547 000.00 | USD | 15 984.34 | 15.9.2023 | | -343.21 | 0.00 |
| USD | 12 914.11 | MYR | 58 200.00 | 15.9.2023 | | 356.24 | 0.00 |
| EGP | 393 000.00 | USD | 12 509.55 | 14.9.2023 | | 117.82 | 0.00 |
| COP | 536 000 000.00 | USD | 130 879.19 | 15.9.2023 | | -581.76 | 0.00 |
| USD | 21 691.01 | BRL | 107 000.00 | 15.9.2023 | | 119.33 | 0.00 |
| USD | 11 380.70 | PLN | 46 400.00 | 15.9.2023 | | 129.54 | 0.00 |
| USD | 11 521.46 | TWD | 365 000.00 | 15.9.2023 | | 62.70 | 0.00 |
| USD | 13 707.08 | KRW | 18 000 000.00 | 15.9.2023 | | 102.75 | 0.00 |
| USD | 13 931.44 | THB | 487 000.00 | 15.9.2023 | | 5.97 | 0.00 |
| USD | 271 670.07 | MYR | 1 240 000.00 | 15.9.2023 | | 4 114.05 | 0.02 |
| USD | 23 736.80 | MXN | 408 000.00 | 15.9.2023 | | -449.62 | 0.00 |
| USD | 24 491.03 | TRY | 681 000.00 | 15.9.2023 | | -824.09 | 0.00 |
| USD | 13 469.42 | CZK | 298 000.00 | 15.9.2023 | | 56.85 | 0.00 |
| USD | 274 715.76 | CNH | 1 980 000.00 | 15.9.2023 | | 2 493.79 | 0.01 |
| USD | 11 376.27 | IDR | 173 000 000.00 | 15.9.2023 | | 17.80 | 0.00 |
| ZAR | 2 680 000.00 | USD | 142 441.27 | 15.9.2023 | | -1 066.51 | 0.00 |
| USD | 12 650.42 | BRL | 63 000.00 | 15.9.2023 | | -50.66 | 0.00 |
| USD | 11 876.46 | SGD | 16 100.00 | 15.9.2023 | | -51.93 | 0.00 |
| TRY | 508 000.00 | USD | 18 363.16 | 15.9.2023 | | 520.95 | 0.00 |
| USD | 138 678.58 | COP | 566 000 000.00 | 15.9.2023 | | 1 088.38 | 0.00 |
| USD | 10 978.75 | CNH | 79 800.00 | 15.9.2023 | | 7.38 | 0.00 |
| EUR | 5 418 100.00 | USD | 5 924 323.92 | 15.9.2023 | | -40 175.46 | -0.15 |
| CHF | 8 124 000.00 | USD | 9 269 919.66 | 15.9.2023 | | -59 290.03 | -0.23 |
| USD | 38 129.08 | MXN | 656 000.00 | 15.9.2023 | | -758.90 | 0.00 |
| USD | 48 867.60 | KRW | 65 400 000.00 | 15.9.2023 | | -561.48 | 0.00 |
| USD | 15 081.81 | ZAR | 289 000.00 | 15.9.2023 | | -163.45 | 0.00 |
| USD | 10 472.77 | CLP | 9 080 000.00 | 15.9.2023 | | -111.65 | 0.00 |
| USD | 34 448.20 | TWD | 1 100 000.00 | 15.9.2023 | | -85.04 | 0.00 |
| USD | 13 753.14 | PHP | 780 000.00 | 15.9.2023 | | -14.34 | 0.00 |
| USD | 50 832.91 | INR | 4 230 000.00 | 15.9.2023 | | -311.63 | 0.00 |
| USD | 20 565.96 | CZK | 456 000.00 | 15.9.2023 | | 42.02 | 0.00 |
| USD | 27 435.38 | MYR | 127 000.00 | 15.9.2023 | | 32.47 | 0.00 |
| USD | 17 182.15 | IDR | 264 000 000.00 | 15.9.2023 | | -151.00 | 0.00 |
| USD | 53 703.73 | CNH | 392 000.00 | 15.9.2023 | | -190.72 | 0.00 |
| USD | 35 801.90 | SGD | 48 600.00 | 15.9.2023 | | -205.54 | 0.00 |
| USD | 18 716.12 | TRY | 519 000.00 | 15.9.2023 | | -576.90 | 0.00 |
| USD | 31 341.13 | PLN | 129 000.00 | 15.9.2023 | | 60.96 | 0.00 |
| USD | 14 486.47 | RON | 65 900.00 | 15.9.2023 | | 11.36 | 0.00 |

| Bezeichnung | | | | | Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
|---|----------------|-----|------------|-----------|---|---------------------------------|
| Devisenterminkontrakte (Fortsetzung) | | | | | | |
| Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum | | | | | | |
| USD | 20 062.89 | THB | 712 000.00 | 15.9.2023 | -296.32 | 0.00 |
| USD | 16 978.86 | BRL | 83 200.00 | 15.9.2023 | 205.36 | 0.00 |
| TRY | 3 390 000.00 | USD | 129 871.87 | 15.9.2023 | -3 853.89 | -0.01 |
| HUF | 154 000 000.00 | USD | 432 361.60 | 15.9.2023 | 4 290.66 | 0.02 |
| USD | 15 413.71 | BRL | 75 400.00 | 15.9.2023 | 212.73 | 0.00 |
| USD | 15 873.68 | MXN | 267 000.00 | 15.9.2023 | 45.80 | 0.00 |
| USD | 11 945.34 | ZAR | 222 000.00 | 15.9.2023 | 234.45 | 0.00 |
| Total Devisenterminkontrakte | | | | | -573 912.02 | -2.22 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel | | | | | 958 416.46* | 3.71 |
| Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | -14.82 | 0.00 |
| Andere Aktiva und Passiva | | | | | 466 709.78 | 1.81 |
| Total des Nettovermögens | | | | | 25 821 700.17 | 100.00 |

* Zum 31. August 2023 wurden gegenüber Morgan Stanley London Bankguthaben in Höhe von USD 5 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Erläuterungen zum Jahresbericht

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 der 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 den normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg mit Ausnahme vom 24. und 31. Dezember und von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg, sowie von Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des jeweiligen 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.

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 letztbekanntesten 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.

Die tatsächlichen Kosten des Kaufs oder Verkaufs von Vermögenswerten und Anlagen für einen Subfonds können aufgrund von Gebühren und Abgaben und der Spannen bei den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen vom letzten verfügbaren Preis oder gegebenenfalls dem Nettoinventarwert, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil verwendet wurde, abweichen. Diese Kosten wirken sich nachteilig auf den Wert eines Subfonds aus und werden als "Verwässerung" bezeichnet. Um die Verwässerungseffekte zu verringern, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen eine Verwässerungsanpassung am Nettoinventarwert je Anteil vornehmen ("Swing Pricing").

Anteile werden grundsätzlich auf Grundlage eines einzigen Preises ausgegeben und zurückgenommen, nämlich des Nettoinventarwerts je Anteil. Zur Verringerung des Verwässerungseffekts wird der Nettoinventarwert je Anteil jedoch an Bewertungstagen wie nachstehend beschrieben angepasst, und zwar abhängig davon, ob sich der Subfonds am jeweiligen Bewertungstag in einer Nettozeichnungsposition oder in einer Nettorücknahmeposition befindet. Falls an einem Bewertungstag in einem Subfonds oder der Klasse eines Subfonds kein Handel stattfindet, wird der nicht angepasste Nettoinventarwert je Anteil als Preis angewendet. Unter welchen Umständen eine solche Verwässerungsanpassung erfolgt, liegt im Ermessen des Verwaltungsrats. In der Regel hängt das Erfordernis, eine Verwässerungsanpassung vorzunehmen, vom Umfang der Zeichnungen oder Rücknahmen von Anteilen in dem jeweiligen Subfonds ab. Der Verwaltungsrat kann eine Verwässerungsanpassung vornehmen, wenn nach seiner Auffassung ansonsten die bestehenden Anteilinhaber (im Falle von Zeichnungen) bzw. die verbleibenden Anteilinhaber (im Falle von Rücknahmen) benachteiligt werden könnten. Die Verwässerungsanpassung kann unter anderem erfolgen, wenn:

- (a) ein Subfonds einen kontinuierlichen Rückgang (d. h. einen Nettoabfluss durch Rücknahmen) verzeichnet;
- (b) ein Subfonds gemessen an seiner Grösse in erheblichem Masse Nettozeichnungen verzeichnet;
- (c) ein Subfonds an einem Bewertungstag eine Nettozeichnungsposition oder eine Nettorücknahmeposition aufweist; oder
- (d) in jedem anderen Fall, in dem nach Auffassung des Verwaltungsrats im Interesse der Anteilinhaber eine Verwässerungsanpassung erforderlich ist.

Bei der Verwässerungsanpassung wird je nachdem, ob sich der Subfonds in einer Nettozeichnungsposition oder in einer Nettorücknahmeposition befindet, ein Wert zum Nettoinventarwert je Anteil hinzugerechnet oder von diesem abgezogen,

der nach Erachten des Verwaltungsrats die Gebühren und Abgaben sowie die Spannen in angemessener Weise abdeckt. Insbesondere wird der Nettoinventarwert des jeweiligen Subfonds um einen Betrag (nach oben oder unten) angepasst, der (i) die geschätzten Steueraufwendungen, (ii) die Handelskosten, die dem Subfonds unter Umständen entstehen, und (iii) die geschätzte Geld-Brief-Spanne der Vermögenswerte, in denen der Subfonds anlegt, abbildet. Da manche Aktienmärkte und Länder unter Umständen unterschiedliche Gebührenstrukturen auf der Käufer- und Verkäuferseite aufweisen, kann die Anpassung für Nettozuflüsse und Nettoabflüsse unterschiedlich hoch ausfallen. Die Anpassungen sind in der Regel auf maximal 2% des dann geltenden Nettoinventarwerts pro Anteil begrenzt. Der Verwaltungsrat kann bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände (z. B. hohe Marktvolatilität und/oder -illiquidität, aussergewöhnliche Marktbedingungen, Marktstörungen usw.) in Bezug auf jeden Subfonds und/oder Bewertungstag beschliessen, vorübergehend eine Verwässerungsanpassung um mehr als 2% des dann geltenden Nettoinventarwerts je Anteil anzuwenden, wenn der Verwaltungsrat rechtfertigen kann, dass dies repräsentativ für die vorherrschenden Marktbedingungen ist und dass dies im besten Interesse der Anteilinhaber ist. Diese Verwässerungsanpassung wird nach dem vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren berechnet. Die Anteilinhaber werden bei der Einführung der befristeten Massnahmen sowie am Ende der befristeten Massnahmen über die üblichen Kommunikationskanäle informiert. Der Nettoinventarwert jeder Klasse des Subfonds wird getrennt berechnet. Verwässerungsanpassungen betreffen den Nettoinventarwert jeder Klasse jedoch prozentual in gleicher Höhe. Die Verwässerungsanpassung erfolgt auf Ebene des Subfonds und betrifft die Kapitalaktivität, jedoch nicht die besonderen Umstände jeder einzelnen Transaktion der Anleger.

Diese Anpassung wird zu Gunsten des Subfonds erhoben und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Position "Andere Erträge" ausgewiesen.

Bei allen Subfonds ist die Swing Pricing Methode zur Anwendung gekommen.

Sofern es zum Geschäftsjahresende zu Swing Pricing Anpassungen des Nettoinventarwertes gekommen ist, ist dies aus dem Dreijahresvergleich der Nettoinventarwertinformationen der Subfonds ersichtlich. Der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie/Anteil stellt dabei den angepassten Nettoinventarwert dar.

c) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) der ausstehenden Devisentermingeschäfte wird am Bewertungstag zum Terminwechselkurs 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 "OV – option valuation in Bloomberg" 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.

Die Optionskontrakte sind im Wertpapierbestand enthalten.

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) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in USD erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. August 2023 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds in USD am Abschlusstag dar.

Wechselkurse

| | | | |
|-------|---|-----|----------|
| USD 1 | = | CHF | 0.883250 |
| USD 1 | = | EUR | 0.921362 |

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

Die Position "Forderungen aus Wertpapierverkäufen" kann ebenfalls Forderungen aus Devisengeschäften enthalten. Die Position "Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen" kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften enthalten.

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genettet.

m) Total Return Swaps

Die Bewertung der Total Return Swaps erfolgt auf Basis des Preisunterschiedes zwischen abgesichertem Anleihewert und Finanzierungskosten des variablen Swapteils. 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.

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. | Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil "hedged" |
|--|---|---|
| Anteilsklassen mit Namensbestandteil "P" | 1.530% | 1.580% |
| Anteilsklassen mit Namensbestandteil "N" | 1.980% | 2.030% |
| Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-1" | 0.890% | 0.940% |

| | Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. | Maximale Pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Anteilklassen mit Namensbestandteil "hedged" |
|---|--|---|
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "K-B" | 0.115% | 0.115% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "K-X" | 0.000% | 0.000% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "F" | 0.500% | 0.530% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "Q" | 0.800% | 0.850% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "I-A1" | 0.700% | 0.730% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "I-A2" | 0.580% | 0.610% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "I-A3" | 0.500% | 0.530% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "I-B" | 0.115% | 0.115% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "I-X" | 0.000% | 0.000% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "U-X" | 0.000% | 0.000% |

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

| | Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. | Maximale Pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Anteilklassen mit Namensbestandteil "hedged" |
|---|--|---|
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "P" | 1.200% | 1.250% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "N" | 1.300% | 1.350% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "K-1" | 0.600% | 0.630% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "K-B" | 0.115% | 0.115% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "K-X" | 0.000% | 0.000% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "F" | 0.300% | 0.330% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "Q" | 0.650% | 0.700% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "I-A1" | 0.360% | 0.390% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "I-A2" | 0.330% | 0.360% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "I-A3" | 0.300% | 0.330% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "I-B" | 0.115% | 0.115% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "I-X" | 0.000% | 0.000% |
| Anteilklassen mit Namensbestandteil "U-X" | 0.000% | 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 maximale pauschale Verwaltungskommission für Anteilklassen mit dem Namensbestandteil "hedged" kann Gebühren für die Absicherung des Währungsrisikos enthalten.

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

Diese Kommission wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als "Pauschale Verwaltungskommission" dargestellt.

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, marktconforme 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 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, KIDs, 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.

Diese Kommissionen und Gebühren werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als "Sonstige Kommissionen und Gebühren" dargestellt.

- 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 Switzerland AG 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 Asset Management Switzerland AG aus einem separaten Vertrag mit dem Anleger zustehen.

Kosten im Zusammenhang mit den für die Anteilsklassen "K-B" zu erbringenden Leistungen für die Vermögensverwaltung werden über diejenigen Entschädigungen abgegolten, welche der UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertriebspartner 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 KIDs 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 ist 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 – Sonstige Erträge

Die Position "Sonstige Erträge" besteht hauptsächlich aus Erträgen aus Swing Pricing.

Erläuterung 5 – 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.

Die Verwaltungsgesellschaft 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 6 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023 wurden keine "Soft-Commission-Vereinbarungen" im Namen von UBS (Lux) Emerging Economies Fund getätigt und die "Soft-Commission-Vereinbarungen" waren gleich null.

Erläuterung 7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 31. August 2023 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

Finanzterminkontrakte

| UBS (Lux) Emerging Economies Fund | Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft) | Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft) |
|-----------------------------------|--|---|
| – Global Bonds (USD) | 133 968 718.88 USD | 77 228 250.00 USD |

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten auf Anleihen oder Indizes (falls vorhanden) werden auf der Grundlage des Marktwerts der Finanzterminkontrakten berechnet (Anzahl der Kontrakte * Kontraktgrösse * Marktpreis der Finanzterminkontrakte).

Erläuterung 8 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER" der Asset Management Association Switzerland (AMAS) 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 | 0.54% |
| – Global Bonds (USD) I-A1-acc | 0.74% |
| – Global Bonds (USD) (EUR hedged) I-A1-acc | 0.77% |
| – Global Bonds (USD) I-B-acc | 0.16% |
| – Global Bonds (USD) I-X-acc | 0.04% |
| – Global Bonds (USD) (CHF hedged) I-X-acc | 0.04% |
| – Global Bonds (USD) (EUR hedged) I-X-acc | 0.04% |
| – Global Bonds (USD) I-X-dist | 0.04% |
| – Global Bonds (USD) K-X-acc | 0.08% |
| – Global Bonds (USD) P-acc | 1.61% |
| – Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-acc | 1.66% |
| – Global Bonds (USD) (EUR hedged) P-acc | 1.66% |
| – Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-dist | 1.66% |
| – Global Bonds (USD) P-mdist | 1.60% |
| – Global Bonds (USD) Q-acc | 0.88% |
| – Global Bonds (USD) Q-dist | 0.88% |
| – Global Bonds (USD) (CHF hedged) Q-dist | 0.93% |
| – Global Bonds (USD) U-X-acc | 0.04% |
| – Global Bonds (USD) U-X-UKdist-mdist | 0.04% |
| – Global Short Term (USD) (CHF hedged) I-X-acc | 0.04% |
| – Global Short Term (USD) (EUR hedged) K-X-acc | 0.09% |
| – Global Short Term (USD) P-acc | 1.28% |
| – Global Short Term (USD) (CHF hedged) P-acc | 1.33% |
| – Global Short Term (USD) (EUR hedged) P-acc | 1.33% |
| – Global Short Term (USD) P-dist | 1.28% |
| – Global Short Term (USD) (CHF hedged) P-dist | 1.33% |
| – Global Short Term (USD) (EUR hedged) P-dist | 1.33% |
| – Global Short Term (USD) Q-acc | 0.71% |
| – Global Short Term (USD) (CHF hedged) Q-acc | 0.78% |
| – Global Short Term (USD) (EUR hedged) Q-acc | 0.78% |
| – Global Short Term (USD) Q-dist | 0.73% |
| – Global Short Term (USD) (CHF hedged) Q-dist | 0.78% |
| – Global Short Term (USD) (EUR hedged) Q-dist | 0.78% |

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

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

Erläuterung 9 – Portfolio Turnover (PTR)

Portfolio Turnover Rate (PTR) wurde wie folgt ermittelt:

| |
|--|
| (Summe Wertpapierkäufe + Wertpapierverkäufe) - (Summe Ausgaben von Anteilen + Rücknahmen von Anteilen) |
| Durchschnittliches Nettovermögen während der Berichtsperiode |

Am Ende der Berichtsperiode ist die PTR Kennziffer wie folgt:

| UBS (Lux) Emerging Economies Fund | Portfolio Turnover Rate (PTR) |
|-----------------------------------|-------------------------------|
| - Global Bonds (USD) | 79.87% |
| - Global Short Term (USD) | 63.15% |

Erläuterung 10 – Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, Stempelgebühren, örtliche Steuern und fremde Gebühren, falls diese während des Geschäftsjahres angefallen sind. Die Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Für das am 31. August 2023 endende Geschäftsjahr sind dem Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

| UBS (Lux) Emerging Economies Fund | Transaktionskosten |
|-----------------------------------|--------------------|
| - Global Bonds (USD) | 23 466.54 USD |
| - Global Short Term (USD) | 0.00 USD |

Nicht alle Transaktionskosten werden einzeln ausgewiesen. Bei festverzinslichen Anlagen, börsengehandelten Terminkontrakten und sonstigen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingerechnet. Wenngleich sie nicht einzeln ausgewiesen werden, werden diese Transaktionskosten bei der Performance sämtlicher Fonds berücksichtigt.

Erläuterung 11 – Notleidende Wertpapiere

Zum Jahresende gibt es eine Anzahl von notleidenden Anleihen, die den im Prospekt angegebenen Kupon/Kapitalbetrag nicht zahlen. Für diese Anleihen gibt es Preisangaben, eine finale Zahlung wird erwartet und sie werden im Wertpapierbestand ausgewiesen. Des Weiteren gibt es notleidende Anleihen für die es keine Preisangaben mehr gibt und keine finale Zahlung zu erwarten ist. Diese Anleihen wurden vollkommen vom Fonds abgeschrieben. Sie werden von der Verwaltungsgesellschaft überwacht. Jegliche Zahlungen, die aus diesen Anleihen anfallen sollten, werden den Subfonds von der Verwaltungsgesellschaft zugeteilt. Die betroffenen Anleihen werden nicht im Wertpapierbestand sondern in dieser Erläuterung im Folgendem ausgewiesen.

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

| Anleihen | Währung | Nominal |
|--|---------|--------------|
| UNION NATIONAL FIDC TR 2006-REG-S*DEFAULT*VAR 07-01.05.11 | USD | 7 270 590.00 |
| UNION NATIONAL FIDC-REG-S *DEFAULT*VAR/UNFIDC FD 07-01.07.10 | USD | 4 167 430.00 |
| UNION NATIONAL FIDC-REG-S*DEFAULT*VAR/UNFIDC FD 07-01.07.10 | USD | 3 525 000.00 |
| HIPOTECARIA SU CASITA SA DE CV | MXN | 95 505.00 |

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

| Anleihen | Währung | Nominal |
|---|---------|--------------|
| UNION NATIONAL FIDC TR 2006-REG-S*DEFAULT*VAR 07-01.05.11 | USD | 2 456 958.00 |
| UNION NATIONAL FIDC-REG-S *DEFAULT*VAR/UNFIDC FD 07-01.07.10 | USD | 1 882 875.00 |
| UNION NATIONAL FIDC-REG-S*DEFAULT*VAR/UNFIDC FD 07-01.07.10 | USD | 3 125 000.00 |
| CORNHILL FENICIAPAR-ECD *DEFAULT* 8.82500% 14.08.97-14.08.98 | USD | 875 448.00 |
| CONSTRAN SA CONSTRUCCOES E COMERCIO-DEF STEP-UP 98-26.08.03 | USD | 6 234 150.00 |
| SHARP DO BRAZIL SA-DEF ECD* DEFAULT* 0.000% 16.06.99-08.11.99 | USD | 3 847 752.00 |

Erläuterung 12 – Nachfolgendes Ereignis

Folgende Liquidation fand statt:

| Subfonds | Datum |
|--|------------|
| UBS (Lux) Emerging Economies Fund - Global Short Term (USD) | 30.11.2023 |

Erläuterung 13 – 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 englische Fassung dieses Berichtes ist massgebend und nur diese Version wurde vom "Réviseur d'entreprises agréé" geprüft. 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 14 – OTC-Derivate und Securities Lending

Führt der Fonds ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so kann er dadurch Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Gegenparteien ausgesetzt sein: bei Abschluss von Terminkontrakten, Optionen und Swap-Transaktionen oder Verwendung sonstiger derivativer Techniken unterliegt der Fonds dem Risiko, dass eine OTC-Gegenpartei ihren Verpflichtungen aus einem bestimmten oder mehreren Verträgen nicht nachkommt (bzw. nicht nachkommen kann). Das Kontrahentenrisiko kann durch die Hinterlegung einer Sicherheit verringert werden. Falls der Fonds ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Verwahrstelle für den Fonds verwahrt. Konkurs- und Insolvenzfälle bzw. sonstige Kreditausfallereignisse bei der OTC-Gegenpartei, der Verwahrstelle oder innerhalb ihres Unterverwahrstellen-/Korrespondenzbanknetzwerks können dazu führen, dass die Rechte oder die Anerkennung des Fonds in Zusammenhang mit dem Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar ausgeschlossen werden könnten, was den Fonds zwingen würde, seine Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, und zwar trotz eines Wertpapiers, das zuvor zur Verfügung gestellt wurde, um eine solche Verpflichtung abzusichern.

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.

OTC-Derivate*

Subfonds die in OTC-Derivate investieren verfügen über die unten genannten Margin-Konten als Sicherheitsleistung.

| Subfonds Gegenpartei | Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) | Erhaltene Sicherheiten |
|--|---|---------------------------|
| UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD) | | |
| Bank of America | -123 774.43 USD | 0.00 USD |
| Barclays | -13 132.85 USD | 0.00 USD |
| Citibank | 58 571.41 USD | 0.00 USD |
| Goldman Sachs | -296 603.80 USD | 0.00 USD |
| JP Morgan | 17 886.16 USD | 0.00 USD |
| Morgan Stanley | -184 737.37 USD | 0.00 USD |
| Standard Chartered Bank | -46 416.19 USD | 0.00 USD |
| State Street | -31 900.98 USD | 0.00 USD |
| UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD) | | |
| Bank of America | -19 542.94 USD | 0.00 USD |
| Barclays | -19 527.22 USD | 0.00 USD |
| Canadian Imperial Bank | -73 375.57 USD | 0.00 USD |
| Citibank | -92 210.94 USD | 0.00 USD |
| Goldman Sachs | -103 410.71 USD | 0.00 USD |
| HSBC | -124 598.29 USD | 0.00 USD |
| JP Morgan | 2 684.38 USD | 0.00 USD |
| Morgan Stanley | -130 190.55 USD | 0.00 USD |
| Standard Chartered Bank | -2 121.14 USD | 0.00 USD |
| State Street | -11 619.04 USD | 0.00 USD |

* Derivate, die an einer offiziellen Plattform gehandelt werden sind nicht in dieser Tabelle enthalten, da das Clearinghaus Garantien übernimmt. Im Falle eines Ausfalls der Gegenpartei übernimmt das Clearinghaus die Verlustrisiken.

Securities Lending

| UBS (Lux) Emerging Economies Fund | Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. August 2023* | | Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. August 2023 nach Art der Vermögenswerte | | |
|-----------------------------------|---|-----------------------------------|--|----------|-----------|
| | Marktwert der verliehenen Wertpapiere | Sicherheiten (UBS Switzerland AG) | Aktien | Anleihen | Barmittel |
| – Global Bonds (USD) | 144 578 054.34 USD | 153 802 478.56 USD | 44.59% | 55.41% | 0.00 |
| – Global Short Term (USD) | 1 520 817.43 USD | 1 582 842.82 USD | 44.59% | 55.41% | 0.00 |

* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden direkt von der Wertpapierleihstelle am 31. August 2023 bezogen und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 31. August 2023 verwendet wurden.

| | UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD) | UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD) |
|---|--|---|
| Erträge aus Wertpapierleihe | 1 300 297.10 | 2 180.55 |
| Kosten aus Wertpapierleihe* | | |
| UBS Switzerland AG | 390 089.13 USD | 654.17 USD |
| UBS Europe SE, Luxembourg Branch | 130 029.71 USD | 218.05 USD |
| Nettoerträge aus Wertpapierleihe | 780 178.26 USD | 1 308.33 USD |

* Seit dem 1. Juni 2022 werden 30% des Bruttoertrags als Kosten/Gebühren von UBS Switzerland AG als Wertpapierleihdienstleister zurückbehalten und 10% werden von UBS Europe SE, Zweigniederlassung Luxemburg als Wertpapierleihstelle zurückbehalten.

Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)

Risikomanagement

Das Risikomanagement gemäss Commitment-Ansatz und Value-at-Risk-Ansatz erfolgt entsprechend den geltenden Gesetzen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen.

Hebelwirkung

Die Hebelwirkung wird gemäss den geltenden ESMA-Richtlinien als Gesamtbetrag der Nominalwerte der Derivative definiert, die vom jeweiligen Subfonds verwendet werden. Gemäss dieser Definition kann die Hebelwirkung zu einer künstlich erhöhten Fremdkapitalquote führen, da bestimmte Derivate, die zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können, unter Umständen in die Berechnung einfließen. Daher spiegeln diese Informationen nicht notwendigerweise das genaue tatsächliche Risiko der Hebelwirkung wider, dem der Anleger ausgesetzt ist.

| Subfonds | Berechnungs methode für das globale Risiko |
|---|---|
| UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD) | Commitment-Ansatz |
| UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD) | Commitment-Ansatz |

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

| | UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD) (in %) | UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD) (in %) |
|--|--|---|
| nach Land in %: | | |
| – Australien | 1.45 | 1.45 |
| – Österreich | 0.17 | 0.17 |
| – Belgien | 3.13 | 3.13 |
| – Brasilien | 0.00 | 0.00 |
| – Kanada | 2.21 | 2.21 |
| – China | 0.16 | 0.16 |
| – Dänemark | 0.07 | 0.07 |
| – Finnland | 0.29 | 0.29 |
| – Frankreich | 5.88 | 5.88 |
| – Deutschland | 9.45 | 9.45 |
| – Hongkong | 0.16 | 0.16 |
| – Elfenbeinküste | 0.03 | 0.03 |
| – Japan | 5.12 | 5.12 |
| – Luxemburg | 1.13 | 1.13 |
| – Neuseeland | 0.48 | 0.48 |
| – Norwegen | 0.64 | 0.64 |
| – Philippinen | 0.01 | 0.01 |
| – Singapur | 0.55 | 0.55 |
| – Südkorea | 0.10 | 0.10 |
| – Supranational | 1.02 | 1.02 |
| – Schweden | 0.39 | 0.39 |
| – Schweiz | 2.70 | 2.70 |
| – Niederlande | 2.40 | 2.40 |
| – Vereinigte Arabische Emirate | 0.01 | 0.01 |
| – Grossbritannien | 1.09 | 1.09 |
| – Vereinigte Staaten | 61.36 | 61.36 |
| Total | 100.00 | 100.00 |
| nach Kreditrating (Anleihen): | | |
| – Rating > AA- | 83.61 | 83.61 |
| – Rating <=AA- | 16.39 | 16.39 |
| – kein Investment-Grade: | 0.00 | 0.00 |
| Total | 100.00 | 100.00 |
| Wertpapierleihe | | |
| Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen | | |
| Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1) | 573 649 264.07 USD | 47 576 941.00 USD |
| Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2) | 192 772 268.05 USD | 875 477.87 USD |
| Durchschnittliche Sicherheitenquote | 106.12% | 105.89% |
| Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1) | 33.60% | 1.84% |

Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)

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 31. August 2023.

| UBS (Lux) Emerging Economies Fund | Wertpapierleihe | Wertpapierleihe |
|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| | in % des Nettoinventarwertes | in % aller verleihbaren Wertpapiere |
| – Global Bonds (USD) | 27.87% | 29.11% |
| – Global Short Term (USD) | 5.89% | 7.36% |

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 14 – OTC-Derivate und 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 | 45 972 627.48 | 473 131.64 |
| Microsoft Corp | 5 742 305.37 | 59 097.48 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | 5 568 609.88 | 57 309.88 |
| Meta Platforms Inc | 5 497 685.41 | 56 579.95 |
| French Republic | 4 717 559.51 | 48 551.19 |
| NVIDIA Corp | 3 797 857.49 | 39 086.01 |
| Berkshire Hathaway Inc | 3 052 242.11 | 31 412.44 |
| Kingdom of Belgium | 2 835 860.67 | 29 185.53 |
| European Union | 2 786 846.35 | 28 681.09 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc | 1 849 812.13 | 19 037.52 |

Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Gegenpartei aller Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für die Subfonds des Fonds ist derzeit 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

Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)

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 14 – OTC-Derivate und Securities Lending"
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft) "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 | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | 205 727.42 | 2 117.26 |
| 1 Monat bis 3 Monate | 1 122 385.36 | 11 551.12 |
| 3 Monate bis 1 Jahr | 3 639 801.44 | 37 459.38 |
| mehr als 1 Jahr | 80 247 757.45 | 825 877.32 |
| unbegrenzt | 68 586 806.89 | 705 837.74 |

Währungen der Sicherheiten

| Währung der Sicherheiten | Prozentsatz |
|--------------------------|----------------|
| USD | 63.38% |
| EUR | 22.32% |
| JPY | 5.12% |
| CHF | 3.46% |
| GBP | 2.70% |
| CAD | 1.12% |
| SGD | 0.54% |
| AUD | 0.43% |
| HKD | 0.31% |
| SEK | 0.19% |
| NOK | 0.16% |
| DKK | 0.07% |
| CNH | 0.05% |
| BRL | 0.05% |
| MXN | 0.05% |
| IDR | 0.04% |
| CLP | 0.01% |
| NZD | 0.00% |
| Total | 100.00% |

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 | 144 578 054.34 | 1 520 817.43 |
| 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 | - | - |

Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)

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 |
|--------------------------------|--|---|
| Abwicklung und Clearing | | |
| Zentrale Gegenpartei | - | - |
| Bilateral | - | - |
| Trilateral | 144 578 054.34 USD | 1 520 817.43 USD |

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Alle Aufwendungen betreffend der Ausübung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Absicherung werden von den Gegenparteien sowie der Verwahrstelle getragen.

Dienstleister, die für die Gesellschaft Dienstleistungen im Bereich der Wertpapierleihe erbringen, haben im Gegenzug Anspruch auf eine marktübliche Gebühr. Die Höhe dieser Gebühr wird jährlich geprüft und ggf. angepasst. Derzeit werden 60 % der Bruttoeinnahmen, die im Rahmen von zu marktüblichen Bedingungen ausgehandelten Wertpapierleihgeschäften erzielt werden, dem betreffenden Subfonds gutgeschrieben, während 40 % der Bruttoeinnahmen als Kosten/Gebühren von UBS Europe SE, Luxembourg Branch als Vermittler von Wertpapierleihgeschäften und UBS Switzerland AG als Dienstleister für Wertpapierleihgeschäfte einbehalten werden. Alle Kosten/Gebühren für die Durchführung des Wertpapierleihprogramms werden aus dem Anteil des Vermittlers von Wertpapierleihgeschäften am Bruttoeinkommen bezahlt. Dies beinhaltet alle direkten und indirekten Kosten/Gebühren, die durch die Wertpapierleihe-Aktivitäten entstehen. UBS Europe SE, Luxembourg Branch und UBS Switzerland AG sind Teil der UBS-Gruppe.

Ertrag-Ratio (Fonds)

| UBS (Lux) Emerging Economies Fund | Prozentsatz |
|-----------------------------------|-------------|
| – Global Bonds (USD) | 0.67% |
| – Global Short Term (USD) | 0.25% |

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

| UBS (Lux) Emerging Economies Fund | Prozentsatz |
|-----------------------------------|-------------|
| – Global Bonds (USD) | 0.27% |
| – Global Short Term (USD) | 0.10% |

Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (die "Verwaltungsgesellschaft" oder der "AIFM") hat einen Vergütungsrahmen (der "Rahmen") eingeführt, dessen Ziel einerseits darin besteht, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, und insbesondere den Bestimmungen gemäss

- (i) dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner jeweils gültigen Fassung (das "OGAW-Gesetz") zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2009/65/EG (die "OGAW-Richtlinie"), geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU (die "OGAW-V-Richtlinie");
- (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds ("AIFM-Richtlinie"), umgesetzt in das Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in seiner jeweils gültigen Fassung;
- (iii) den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie – ESMA/2016/575 und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie – ESMA/2016/579, jeweils am 14. Oktober 2016 veröffentlicht;
- (iv) dem CSSF-Rundschreiben 10/437 zu Leitlinien für Vergütungspolitiken im Finanzsektor, veröffentlicht am 1. Februar 2010;
- (v) der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II);
- (vi) der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II, Level 2);
- (vii) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ("SFDR");
- (viii) dem CSSF-Rundschreiben 14/585 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien 2013/606 für Vergütungspolitiken und -praktiken (MiFID-Leitlinien der ESMA).

und andererseits darin besteht, die Grundsätze zur Gesamtvergütung ("Total Reward Principles") der UBS Group AG (die "UBS Group") einzuhalten.

Zweck des Rahmens ist es, keine Anreize für das Eingehen übermässiger Risiken zu bieten. Ferner soll er Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten enthalten und mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement, einschliesslich gegebenenfalls von Nachhaltigkeitsrisiken, sowie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten der UBS Group vereinbar sein und diese fördern.

Details zur Politik der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM, in der unter anderem beschrieben wird, wie die Vergütung und die Nebenleistungen festgelegt werden, sind abrufbar unter <https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/white-labelling-solutions/fund-management-company-services/fml-procedures.html>.

Die Politik wird nach einer Überprüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung jährlich von den Kontrollinstanzen der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM überprüft und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 23. September 2022. Die Änderungen des Rahmens betreffen die Erweiterung der Zulassung der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM, sodass diese nunmehr Nebendienstleistungen wie Anlageberatung sowie Entgegennahme und Weiterleitung von Aufträgen in Bezug auf Finanzinstrumente umfasst.

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

Gemäss Artikel 151 des OGAW-Gesetzes und Artikel 20 des AIFM-Gesetzes ist die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Informationen über ihre/seine Vergütungsrahmen und Vergütungspraktiken für ihre/seine identifizierten Mitarbeitenden offenzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM hält die Bestimmungen der OGAW-Richtlinie/AIFM-Richtlinie so ein, wie es ihrer/seiner Grösse, ihrer/seiner internen Organisation sowie Art, Umfang und Komplexität ihrer/seiner Geschäftstätigkeit entspricht.

Unter Berücksichtigung des Gesamtumfangs der verwalteten OGAW und AIF ist die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM der Auffassung, dass, obwohl es sich bei einem wesentlichen Teil derselben nicht um komplexe oder riskante Anlagen handelt, der Proportionalitätsgrundsatz zwar nicht auf Unternehmensebene, jedoch auf der Ebene der identifizierten Mitarbeitenden anwendbar ist.

Aufgrund der Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes auf die identifizierten Mitarbeitenden werden folgende Anforderungen bezüglich der Auszahlungsprozesse für identifizierte Mitarbeitende nicht angewandt:

- Zahlung variabler Vergütungen in Form von Instrumenten, die überwiegend auf diejenigen Fonds bezogen sind, auf die sich ihre Tätigkeit bezieht;
- Zurückstellungsanforderungen;
- Sperrfristen;
- nachträgliche Risikobewertung (Malus- oder Clawback-Regelungen).

Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Zurückstellungsanforderungen bleiben jedoch anwendbar, wenn die jährliche Gesamtvergütung des/der Mitarbeitenden die im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegte Schwelle überschreitet; die variable Vergütung wird entsprechend den im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegten Planregeln behandelt.

Vergütung von Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

Die gesamten Beträge der in eine feste und eine variable Komponente aufgeteilten Gesamtvergütung, die von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM an ihre/seine Mitarbeitenden und ihre/seine identifizierten Mitarbeitenden während des zum 31. Dezember 2022 abgeschlossenen Geschäftsjahres gezahlt wurde, sind folgende:

| EUR 1 000 | Feste Vergütung | Variable Vergütung | Gesamtvergütung | Anzahl der Empfänger |
|---|-----------------|--------------------|-----------------|----------------------|
| Alle Mitarbeitenden | 10 669 | 1 787 | 12 456 | 100 |
| - davon identifizierte Mitarbeitende | 4 644 | 985 | 5 629 | 33 |
| - davon Senior Management* | 2 341 | 714 | 3 055 | 11 |
| - davon sonstige identifizierte Mitarbeitende | 2 303 | 271 | 2 574 | 22 |

* Zum Senior Management gehören der CEO, die Conducting Officers, der Head of Compliance und der Independent Director.

Vergütung von Beauftragten

Im Zuge der Entwicklung von Markt- oder aufsichtsrechtlicher Praxis kann UBS Asset Management es als angemessen erachten, Änderungen an der Art und Weise vorzunehmen, wie quantitative Vergütungsangaben berechnet werden. Wenn solche Änderungen vorgenommen werden, kann dies dazu führen, dass die Angaben in Bezug auf einen Fonds nicht mit den Angaben des Vorjahres oder mit Angaben zu anderen UBS-Fonds im selben Jahr vergleichbar sind.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 belief sich die von allen beauftragten Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 175 423, wovon EUR 108 174 auf variable Vergütungen entfielen (2 Empfänger).

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Artikel 6:

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

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

* Die diesem Subfonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (Art. 7 Taxonomie).

Im Rahmen des Anlageprozesses werden wesentliche Nachhaltigkeitsfaktoren und/oder Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) berücksichtigt. Die ESG-Integration beruht auf der Berücksichtigung wesentlicher ESG-Risiken, die Einfluss auf die Anlagerenditen haben könnten, und der Umsetzung von ESG-Strategien, die Renditen steigern und nicht von spezifischen ethischen Grundsätzen oder Normen bestimmt werden. Die Analyse wesentlicher Nachhaltigkeits-/ESG-Kriterien kann zahlreiche unterschiedliche Aspekte umfassen, beispielsweise die CO₂-Bilanz, die Reduzierung von Konsum und Verschwendung, Gesundheit und Wohlbefinden der Arbeitnehmer [und/oder Mieter], das Lieferkettenmanagement, die faire Behandlung von Kunden und die Unternehmensführungsprozesse (Governance). Der Portfolio Manager kann dennoch Investitionen mit einem höheren ESG-Risikoprofil tätigen, wenn der Portfolio Manager der Ansicht ist, dass die potenzielle Vergütung und die Möglichkeit der Risikominderung die identifizierten Risiken überwiegen. Bei ESG Integration-Fonds liegt der Hauptschwerpunkt daher nicht auf Nachhaltigkeit. Es handelt sich bei ihnen um Investmentfonds, die in erster Linie auf eine Maximierung der finanziellen Performance abzielen, wobei ESG-Aspekte als wichtiger Faktor im Rahmen des Anlageprozesses und der laufenden Vermögensverwaltung berücksichtigt werden.

Der Subfonds berücksichtigt aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (SFDR Art. 7).

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

