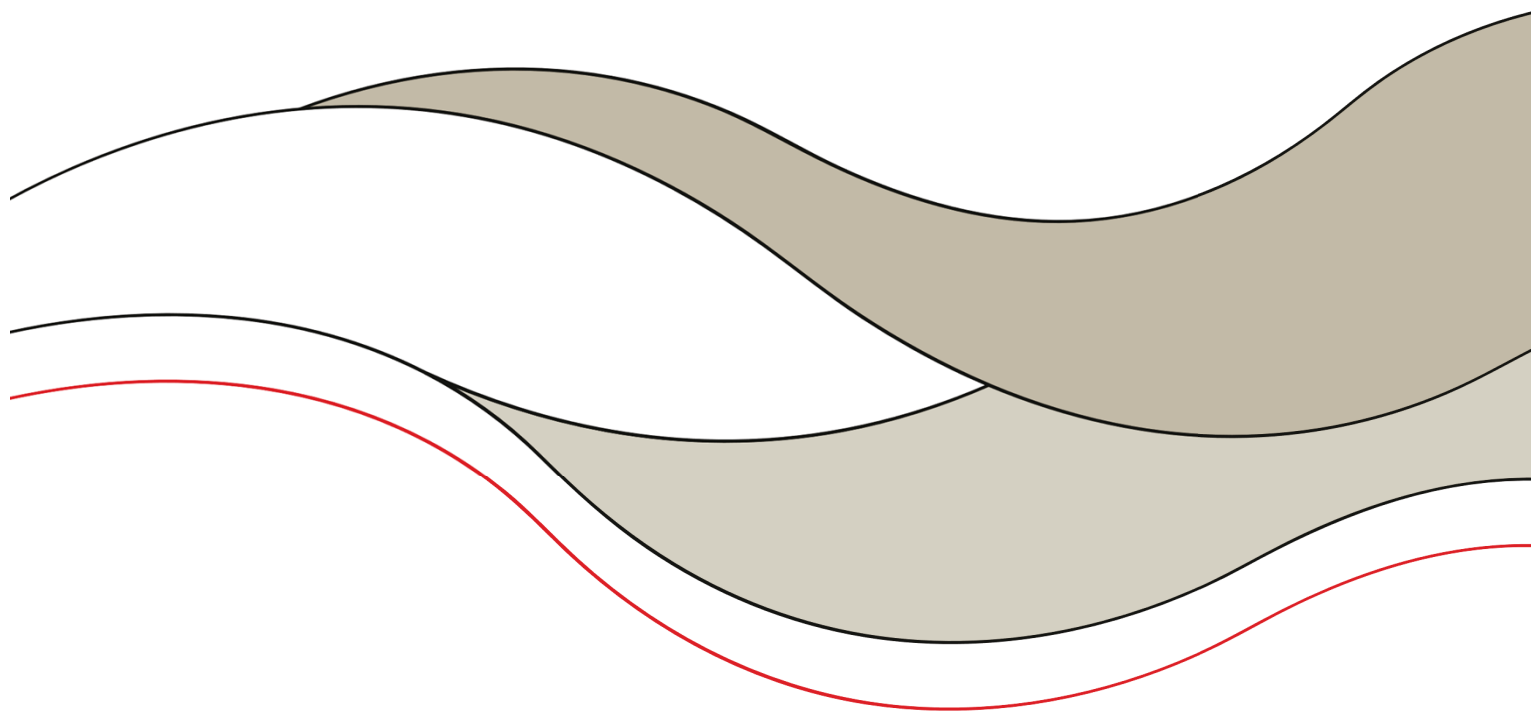


Jahresbericht 2024/2025

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
zum 31. Oktober 2025



Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht (SICAV)
R.C.S. Luxemburg Nr. B131404

CS Investment Funds 1 -

Credit Suisse (Lux) Credit Special Situation Fund¹

UBS (Lux) Credit Income Fund

UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond
Fund²

UBS (Lux) Financial Bond Fund

UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund

UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund

¹seit dem 21. Juli 2023 in Liquidation

² am 9. Juli 2025 aufgelegt

Inhaltsverzeichnis

Anlageklasse und ISIN	4
Management und Verwaltung	5
Merkmale der Gesellschaft und Bericht des Verwaltungsrats	7
CS Investment Funds 1	21
Credit Suisse (Lux) Credit Special Situation Fund ¹	24
UBS (Lux) Credit Income Fund	30
UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund ²	46
UBS (Lux) Financial Bond Fund	61
UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund	71
UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund	87
Erläuterungen zum Abschluss	100
Anhang 1 – Gesamtrisiko (ungeprüft)	110
Anhang 2 – Sicherheiten – Wertpapierleihe (ungeprüft)	111
Anhang 3 – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT-Verordnung) (ungeprüft)	112
Anhang 4 – Vergütungspolitik (ungeprüft)	117

¹seit dem 21. Juli 2023 in Liquidation

² am 9. Juli 2025 aufgelegt

Verkaufsbeschränkungen

Aktien dieser Gesellschaft dürfen in den Vereinigten Staaten von Amerika weder angeboten noch verkauft oder vertrieben werden.

Anlageklasse und ISIN

CS Investment Funds 1 -

Credit Suisse (Lux) Credit Special Situation Fund¹

DB - Thesaurierend	LU1166641354
IA - Ausschüttend	LU1166640620
IB - Thesaurierend	LU1166642592
QA - Ausschüttend	LU1166641941
QAH - Ausschüttend	LU1166642162
QAH - Ausschüttend	LU1166642246

UBS (Lux) Credit Income Fund

I-A1-acc	LU0340000263
(CHF hedged) I-A1-acc	LU0340001154
(EUR hedged) I-A1-acc	LU0340000933
I-B-acc	LU0340000420
(CHF hedged) I-B-acc	LU1007181891
(EUR hedged) I-B-acc	LU0340000776
I-B-dist	LU2039695544
K-1-acc	LU1034382256
(CHF hedged) K-1-acc	LU1034382330
(EUR hedged) K-1-acc	LU1034382413
(GBP hedged) K-1-acc	LU1034382504
K-1-dist	LU1699965718
P-acc	LU0458985636
(EUR hedged) P-acc	LU0458985800
P-dist	LU1699964828
(EUR hedged) P-dist	LU1699965122
Q-acc	LU1699967250
(EUR hedged) Q-acc	LU1699967417
Q-dist	LU1699966872
(CHF hedged) Q-dist	LU1699966955
(EUR hedged) Q-dist	LU1699967094

UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund²

I-A1-acc	LU3062795995
(CHF hedged) I-A1-acc	LU3062796027
(EUR hedged) I-A1-acc	LU3062796290
I-A2-acc	LU3062796704
I-B-acc	LU3062795649
(CHF hedged) I-B-acc	LU3062795722
I-B-dist	LU3062795482
(EUR hedged) I-B-dist	LU3062795565
K-1-acc	LU3062796456
(CHF hedged) K-1-acc	LU3062796530
(EUR hedged) K-1-acc	LU3062796613
K-1-dist	LU3062796373
P-acc	LU3062795052
(CHF hedged) P-acc	LU3062795136
(EUR hedged) P-acc	LU3062795300
Q-acc	LU3062796886
(EUR hedged) Q-acc	LU3062796969

UBS (Lux) Financial Bond Fund

I-A1-acc	LU1160527336
(CHF hedged) I-A1-acc	LU1160527500
(USD hedged) I-A1-acc	LU1160527682

I-A1-dist	LU2001707095
(USD hedged) I-B-acc	LU1238154758
K-1 0.1-acc	LU1160526791
(USD hedged) K-1 0.1-acc	LU1160527252
K-1 0.1-dist	LU2001706444
(GBP hedged) K-1 0.1-dist	LU2050655047
(USD hedged) K-1 0.1-dist	LU2001707251
K-1-acc	LU1160527849
(CHF hedged) K-1-acc	LU1160528144
(USD hedged) K-1-acc	LU1160528490
(USD hedged) K-1-dist	LU2001707509
(USD hedged) Q 0.1-dist	LU2034323217

UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund

I-A1-acc	LU0340003523
(CHF hedged) I-A1-acc	LU0340004760
(EUR hedged) I-A1-acc	LU0340004505
I-A1-dist	LU2215766085
I-A2-acc	LU1189105080
I-B-acc	LU0340004091
(CHF hedged) I-B-acc	LU1007181461
K-B-acc	LU3199069595
P-acc	LU0458987335
(CHF hedged) P-acc	LU0458987418
P-mdist	LU3152347608
(AUD hedged) P-mdist	LU3152347863
(HKD) P-mdist	LU3152347780
(RMB hedged) P-mdist	LU3152347947

UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund

I-A2-acc	LU2022009406
I-B-acc	LU2022005750
(CHF hedged) I-B-acc	LU2022011998
I-B-dist	LU2022005677
K-1-acc	LU2022006568
(EUR hedged) K-1-acc	LU2022006642
K-1-dist	LU2022006139
P-acc	LU2022005164
P-dist	LU2022004787
Q-acc	LU2022011212
Q-dist	LU2022010834
QL-acc	LU2954186487
QL-dist	LU2954186305

¹seit dem 21. Juli 2023 in Liquidation

² am 9. Juli 2025 aufgelegt

Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

CS Investment Funds 1
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Marc Berryman, Executive Director
(bis zum 03.01.2025)
UBS Asset Management (UK) Ltd, London, Großbritannien

Eduard von Kymmel, unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
(bis zum 21.07.2025)
Luxemburg

Jonathan Griffin, unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
Luxemburg

Robert Süttinger, Managing Director
(seit dem 11.02.2025)
UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich, Schweiz

Ioana Naum, Executive Director
(seit dem 21.07.2025)
UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich, Schweiz

Josée Lynda Denis, unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
(seit dem 23.09.2025)
Luxemburg

Francesca Guagnini, Managing Director
(seit dem 23.09.2025)
UBS Asset Management (UK) Ltd, London, Großbritannien

Abschlussprüfer der Gesellschaft

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

UBS Asset Management (Europe) S.A.
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 154210

Depotbank

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

OGA-Verwalter

UBS Fund Administration Services Luxembourg S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Anlageverwalter

UBS Asset Management Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich

- *UBS (Lux) Credit Income Fund*
- *UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund*
- *UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund¹*

UBS Asset Management Switzerland AG (bis zum 08.04.2025)
Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich

UBS Asset Management (UK) Limited (seit dem 09.04.2025)
5 Broadgate, London EC2M 2QS

- *UBS (Lux) Financial Bond Fund*

UBS Asset Management (Americas) LLC
787 7th Avenue, New York, NY 10019
und
UBS Asset Management (UK) Limited
5 Broadgate, London EC2M 2QS
(Co-Anlageverwalter)

- *UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund*

Verkauf in Hongkong

Die Anteile der folgenden Subfonds dürfen in Hongkong nicht
vertrieben werden:

- *UBS (Lux) Credit Income Fund*
- *UBS (Lux) Financial Bond Fund*
- *UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund*
- *UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund¹*

Vertrieb in der Schweiz

Vertreter

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel

Zahlstelle

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

Der Verkaufsprospekt, das PRIIPs KID (Basisinformationsblatt für
verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und
Versicherungsanlageprodukte), die Satzung der Gesellschaft, die
Jahres- und Halbjahresberichte sowie die in dieser
Veröffentlichung erwähnten Portfoliobewegungen der
Gesellschaft können bei UBS Switzerland AG, Postfach, CH-
8001 Zürich, und bei UBS Fund Management (Switzerland) AG,
Postfach, CH-4002 Basel, kostenlos bezogen werden.

Vertriebsstelle

UBS Asset Management (Europe) S.A.
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

**Vertreter und Zahlstellen außerhalb von
Luxemburg und der Schweiz**

Die vollständige Liste der Vertreter und Zahlstellen ausserhalb von Luxemburg und der Schweiz ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Es dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden, die auf Finanzberichten beruhen. Zeichnungen werden nur auf Basis des aktuellen Prospekts in Verbindung mit dem Basisinformationsblatt, dem jüngsten Jahresbericht und dem jüngsten Halbjahresbericht entgegengenommen.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in Luxemburg am Sitz der SICAV veröffentlicht. Der Nettoinventarwert wird außerdem täglich im Internet unter www.ubs.com/funds sowie gegebenenfalls in verschiedenen Zeitungen veröffentlicht.

¹ am 9. Juli 2025 aufgelegt

Der Verkaufsprospekt, das PRIIPs KID (Basisinformationsblatt für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte), die Satzung der Gesellschaft, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die in dieser Veröffentlichung erwähnten Portfoliobewegungen der Gesellschaft können bei den Vertriebsstellen und am Sitz der Gesellschaft kostenlos bezogen werden.

Merkmale der Gesellschaft und Bericht des Verwaltungsrats

CS Investment Funds 1 (die "Gesellschaft") ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der Rechtsform einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable, SICAV) gemäß Teil 1 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das "Gesetz vom 17. Dezember 2010") zur Umsetzung von Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren. Die Gesellschaft wurde ursprünglich am 21. August 2007 unter der Bezeichnung CS Fixed Income SICAV - SIF als SICAV gemäß dem luxemburgischen Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds („Gesetz vom 13. Februar 2007“) gegründet. Die Gesellschaft hat am 21. Juni 2013 ihre Satzung auf Grundlage von Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 geändert.

Die Gesellschaft hat Credit Suisse Fund Management S.A. zur Verwaltungsgesellschaft („Verwaltungsgesellschaft“) bestellt. In dieser Eigenschaft fungiert die Verwaltungsgesellschaft als Anlageverwalter, Verwalter und Vertriebsstelle der Aktien der Gesellschaft.

Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister (registre de commerce et des sociétés) unter der Nummer B 131 404 eingetragen. Die Satzung („Satzung“) wurde erstmals am 25. September 2007 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations veröffentlicht. Die letzten Änderungen der Satzung wurden am 9. Juni 2017 vorgenommen und im Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) veröffentlicht. Die rechtsverbindliche Fassung ist beim Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt. Alle Änderungen der Satzung werden veröffentlicht und sind für alle Aktionäre („Aktionäre“) rechtsverbindlich, sobald sie von der Hauptversammlung der Aktionäre genehmigt wurden.

Zum 31. Oktober 2025 sind die folgenden Subfonds aktiv:

CS Investment Funds 1	Währung des Subfonds
- UBS (Lux) Credit Income Fund	USD
- UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund ¹	USD
- UBS (Lux) Financial Bond Fund	EUR
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund	USD
- UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund	USD

¹ am 9. Juli 2025 aufgelegt

Derzeit sind folgende Aktienklassen verfügbar:

Für die Subfonds können verschiedene Aktienklassen angeboten werden. Informationen darüber, welche Aktienklassen für welchen Subfonds verfügbar sind, sind beim Zentralverwalter oder unter www.ubs.com/funds erhältlich.

„P“

Aktien in Klassen mit „P“ in der Bezeichnung stehen allen Anlegern zur Verfügung. Die kleinste handelbare Einheit beträgt 0,001 Aktien. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschließt, beträgt der Ausgabepreis dieser Aktien 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD oder 1.000 ZAR.

„K-1“

Aktien in Klassen mit „K-1“ in der Bezeichnung stehen allen Anlegern zur Verfügung. Die kleinste handelbare Einheit beträgt 0,001 Aktien. Der Mindestanlagebetrag entspricht dem Erstaussgabepreis der Anteilsklasse und gilt auf der Ebene der Kunden der Finanzintermediäre. Dieser Mindestanlagebetrag muss bei jedem getätigten Zeichnungsauftrag erreicht oder überschritten werden. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschließt, beträgt der Ausgabepreis dieser Aktien 5 Mio. AUD, 20 Mio. BRL, 5 Mio. CAD, 5 Mio. CHF, 100 Mio. CZK, 35 Mio. DKK, 3 Mio. EUR, 2,5 Mio. GBP, 40 Mio. HKD, 500 Mio. JPY, 45 Mio. NOK, 5 Mio. NZD, 25 Mio. PLN, 35 Mio. RMB, 175 Mio. RUB, 35 Mio. SEK, 5 Mio. SGD, 5 Mio. USD oder 40 Mio. ZAR.

„K-1 0.1“

Aktien in Klassen mit „K-1 0.1“ in der Bezeichnung sind für Zeichnungen geschlossen und unterliegen einer Mindestanlage von 100.000 EUR oder dem Gegenwert in der Währung der Aktienklasse. Die Gesellschaft hat Aktienklassen in EUR, GBP und USD aufgelegt und beabsichtigt nicht, in Zukunft weitere Aktienklassen aufzulegen.

„K-B“

Aktien in Klassen mit „K-B“ in der Bezeichnung sind ausschließlich Anlegern vorbehalten, die mit der UBS Asset Management Switzerland AG oder einem ihrer autorisierten Vertriebspartner eine schriftliche Vereinbarung über die Anlage in einen oder mehrere Subfonds der Gesellschaft unterzeichnet haben. Die Kosten für die Vermögensverwaltung werden den Anlegern gemäß den vorgenannten Verträgen in Rechnung gestellt. Die kleinste handelbare Einheit beträgt 0,001 Aktien. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschließt, beträgt der Ausgabepreis dieser Aktien 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD oder 1.000 ZAR.

„K-X“

Aktien in Klassen mit „K-X“ in der Bezeichnung sind ausschließlich Anlegern vorbehalten, die mit der UBS Asset Management Switzerland AG oder einem ihrer autorisierten Vertragspartner eine schriftliche Vereinbarung über die Anlage in einen oder mehrere Subfonds der Gesellschaft unterzeichnet haben. Die Kosten für die Vermögensverwaltung, die Zentralverwaltung, die Verwahrstelle und den Vertrieb werden den Anlegern gemäß den vorgenannten Verträgen in Rechnung gestellt. Die kleinste handelbare Einheit beträgt 0,001 Aktien. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschließt, beträgt der Ausgabepreis dieser Aktien 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD oder 1.000 ZAR.

„F“

Aktien in Klassen mit „F“ in der Bezeichnung sind ausschließlich verbundenen Unternehmen der UBS Group AG vorbehalten. Für Aktienklassen mit „F“ in der Bezeichnung wird keine Vertriebsgebühr berechnet. Diese Aktien können nur von verbundenen Unternehmen der UBS Group AG für eigene Rechnung oder im Rahmen von Vermögensverwaltungsmandaten erworben werden, die mit verbundenen Unternehmen der UBS Group AG abgeschlossen wurden. Im letzteren Fall werden die Aktien bei Beendigung des Mandats zum aktuellen Nettoinventarwert und ohne Erhebung von Gebühren an die Gesellschaft zurückgegeben. Die Aktien können nicht ohne Zustimmung der Gesellschaft übertragen werden. Die kleinste handelbare Einheit dieser Aktien beträgt

0,001. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschließt, beträgt der Ausgabepreis dieser Aktien 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD oder 1.000 ZAR.

„Q“

Aktien in Klassen mit „Q“ in der Bezeichnung sind ausschließlich Finanzintermediären vorbehalten, die (i) Anlagen für eigene Rechnung tätigen und/oder (ii) Anlagen für Rechnung ihrer Kunden tätigen und gemäß den aufsichtsrechtlichen Vorschriften keine Rückvergütungen erhalten und/oder (iii) Anlagen für Rechnung ihrer Kunden in Deutschland tätigen und/oder (iv) ihren Kunden gemäß schriftlichen Vereinbarungen oder mit ihren Kunden abgeschlossenen Fondssparverträgen nur Aktienklassen ohne Rückvergütung anbieten können, sofern diese im jeweiligen Investmentfonds verfügbar sind. Anlagen, die die vorgenannten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zum aktuellen Nettoinventarwert zwangsweise zurückgenommen oder in eine andere Klasse des Subfonds umgetauscht werden. Weder die Gesellschaft noch die Verwaltungsgesellschaft haften für steuerliche Konsequenzen, die sich aus einer Zwangsrücknahme oder einem Zwangsumtausch ergeben können. Die kleinste handelbare Einheit dieser Aktien beträgt 0,001. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschließt, beträgt der Ausgabepreis dieser Aktien 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD, 100 NZD oder 1.000 ZAR.

„Q 0.1“

Aktien in Klassen mit „Q 0.1“ in der Bezeichnung sind ausschließlich Finanzintermediären vorbehalten, die (i) Anlagen für eigene Rechnung tätigen und/oder (ii) Anlagen für Rechnung ihrer Kunden tätigen und gemäß den aufsichtsrechtlichen Vorschriften keine Rückvergütungen erhalten und/oder (iii) Anlagen für Rechnung ihrer Kunden in Deutschland tätigen und/oder (iv) ihren Kunden gemäß schriftlichen Vereinbarungen oder mit ihren Kunden abgeschlossenen Fondssparverträgen nur Aktienklassen ohne Rückvergütung anbieten können, sofern diese im jeweiligen Investmentfonds verfügbar sind. Anlagen, die die vorgenannten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zum aktuellen Nettoinventarwert zwangsweise zurückgenommen oder in eine andere Klasse des Subfonds umgetauscht werden. Weder die Gesellschaft noch die Verwaltungsgesellschaft haften für steuerliche Konsequenzen, die sich aus einer Zwangsrücknahme oder einem Zwangsumtausch ergeben können. Aktien in Klassen mit „Q 0.1“ in der Bezeichnung sind für Zeichnungen geschlossen und unterliegen einer Mindestanlage von 100.000 EUR oder dem Gegenwert in der Währung der Aktienklasse. Die Verwaltungsgesellschaft kann vorübergehend oder dauerhaft auf die Mindestanlage verzichten. Die Gesellschaft hat eine Aktienklasse in USD aufgelegt und beabsichtigt nicht, in Zukunft weitere Aktienklassen aufzulegen.

„QL“

Aktien in Klassen mit „QL“ in der Bezeichnung sind ausschließlich ausgewählten Finanzintermediären vorbehalten, die: (i) vor der Erstzeichnung von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden und (ii) gemäß den aufsichtsrechtlichen Vorschriften keine Rückvergütungen erhalten und/oder (iii) ihren Kunden gemäß schriftlichen Vereinbarungen mit diesen Kunden nur Aktienklassen ohne Rückvergütung anbieten können, sofern diese im jeweiligen Investmentfonds verfügbar sind. Die Verwaltungsgesellschaft verlangt eine Mindestanlage von 200 Mio. CHF (oder den Gegenwert in einer anderen Währung). Die

Verwaltungsgesellschaft kann vorübergehend oder dauerhaft auf die Mindestanlage verzichten. Anlagen, die die vorgenannten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zum aktuellen Nettoinventarwert zwangsweise zurückgenommen oder in eine andere Klasse des Subfonds umgetauscht werden. Weder die Gesellschaft noch die Verwaltungsgesellschaft haften für steuerliche Konsequenzen, die sich aus einer Zwangsrücknahme oder einem Zwangsumtausch ergeben können.

Die kleinste handelbare Einheit dieser Aktien beträgt 0,001. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschließt, beträgt der Ausgabepreis dieser Aktien 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD oder 1.000 ZAR.

„I-A1“

Aktien in Klassen mit „I-A1“ in der Bezeichnung sind ausschließlich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2)(c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten. Für Aktien mit „I-A1“ in der Bezeichnung wird keine Vertriebsgebühr berechnet. Die kleinste handelbare Einheit dieser Aktien beträgt 0,001. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschließt, beträgt der Ausgabepreis dieser Aktien 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD oder 1.000 ZAR.

„I-A2“

Aktien in Klassen mit „I-A2“ in der Bezeichnung sind ausschließlich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2)(c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten. Für Aktien mit „I-A2“ in der Bezeichnung wird keine Vertriebsgebühr berechnet. Die kleinste handelbare Einheit dieser Aktien beträgt 0,001. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschließt, beträgt der Ausgabepreis dieser Aktien 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD oder 1.000 ZAR. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Aktien beträgt 10 Mio. CHF (oder den Gegenwert in einer anderen Währung).

Bei der Zeichnung

(i) muss eine Mindestzeichnung gemäß dem oben angegebenen Mindestzeichnungsbetrag erfolgen; oder
(ii) muss, basierend auf einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem institutionellen Anleger und UBS Asset Management Switzerland AG (oder einem ihrer autorisierten Vertragspartner) oder auf schriftliche Zustimmung von UBS Asset Management Switzerland AG (oder einem ihrer autorisierten Vertragspartner), das von UBS verwaltete Gesamtvermögen des Anlegers oder seine Beteiligungen an kollektiven Kapitalanlagen von UBS mehr als 30 Mio. CHF (oder den Gegenwert in einer anderen Währung) betragen; oder
(iii) muss der institutionelle Anleger entweder eine Einrichtung der betrieblichen Altersversorgung sein, die Teil der UBS Group AG ist, oder eine ihrer hundertprozentigen Konzerngesellschaften sein.

Anlagen, die die vorgenannten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zum aktuellen Nettoinventarwert zwangsweise zurückgenommen oder in eine andere Klasse des Subfonds umgetauscht werden. Weder die Gesellschaft noch die Verwaltungsgesellschaft haften für steuerliche Konsequenzen, die sich aus einer Zwangsrücknahme oder einem Zwangsumtausch ergeben können.

„I-A3“

Aktien in Klassen mit „I-A3“ in der Bezeichnung sind ausschließlich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel

174(2)(c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten. Für Aktienklassen mit „I-A3“ in der Bezeichnung wird keine Vertriebsgebühr berechnet. Die kleinste handelbare Einheit dieser Aktien beträgt 0,001. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschließt, beträgt der Ausgabepreis dieser Aktien 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD oder 1.000 ZAR. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Aktien beträgt 30 Mio. CHF (oder den Gegenwert in einer anderen Währung).

Bei der Zeichnung

(i) muss eine Mindestzeichnung gemäß dem oben angegebenen Mindestzeichnungsbetrag erfolgen; oder

(ii) muss, basierend auf einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem institutionellen Anleger und UBS Asset Management Switzerland AG (oder einem ihrer autorisierten Vertragspartner) oder auf schriftliche Zustimmung von UBS Asset Management Switzerland AG (oder einem ihrer autorisierten Vertragspartner), das von UBS verwaltete Gesamtvermögen des Anlegers oder seine Beteiligungen an kollektiven Kapitalanlagen von UBS mehr als 100 Mio. CHF (oder den Gegenwert in einer anderen Währung) betragen; oder

(iii) muss der institutionelle Anleger entweder eine Einrichtung der betrieblichen Altersversorgung sein, die Teil der UBS Group AG ist, oder eine ihrer hundertprozentigen Konzerngesellschaften sein.

Anlagen, die die vorgenannten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zum aktuellen Nettoinventarwert zwangsweise zurückgenommen oder in eine andere Klasse des Subfonds umgetauscht werden. Weder die Gesellschaft noch die Verwaltungsgesellschaft haften für steuerliche Konsequenzen, die sich aus einer Zwangsrücknahme oder einem Zwangsumtausch ergeben können.

„I-A4“

Aktien in Klassen mit „I-A4“ in der Bezeichnung sind ausschließlich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2)(c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten. Für Aktienklassen mit „I-A4“ in der Bezeichnung wird keine Vertriebsgebühr berechnet. Die kleinste handelbare Einheit dieser Aktien beträgt 0,001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschließt, beträgt der Ausgabepreis dieser Aktien 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD oder 1.000 ZAR. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Aktien beträgt 100 Mio. CHF (oder den Gegenwert in einer anderen Währung).

Bei der Zeichnung:

(i) muss eine Mindestzeichnung gemäß dem oben angegebenen Mindestzeichnungsbetrag erfolgen; oder

(ii) muss, basierend auf einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem institutionellen Anleger und UBS Asset Management Switzerland AG (oder einem ihrer autorisierten Vertragspartner) oder auf schriftliche Zustimmung von UBS Asset Management Switzerland AG (oder einem ihrer autorisierten Vertragspartner), das von UBS verwaltete Gesamtvermögen des Anlegers oder seine Beteiligungen an kollektiven Kapitalanlagen von UBS mehr als 500 Mio. CHF (oder den Gegenwert in einer anderen Währung) betragen; oder

(iii) muss der institutionelle Anleger entweder eine Einrichtung der betrieblichen Altersversorgung sein, die Teil der UBS Group AG ist, oder eine ihrer hundertprozentigen Konzerngesellschaften sein.

Anlagen, die die vorgenannten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zum aktuellen Nettoinventarwert zwangsweise zurückgenommen oder in eine andere Klasse des Subfonds

umgetauscht werden. Weder die Gesellschaft noch die Verwaltungsgesellschaft haften für steuerliche Konsequenzen, die sich aus einer Zwangsrücknahme oder einem Zwangsumtausch ergeben können.

„I-B“

Aktien in Klassen mit „I-B“ in der Bezeichnung sind ausschließlich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2)(c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten, die a) einen schriftlichen Vertrag (jedoch keinen Vermögensverwaltungs- oder Anlageberatungsvertrag) mit einem Unternehmen der UBS-Gruppe zum ausdrücklichen Zweck der Anlage in die Aktienklassen I-B der Vermögenswerte abgeschlossen haben oder b) einen schriftlichen Vermögensverwaltungsvertrag mit einem zur Asset Management Division gehörenden Unternehmen der UBS-Gruppe abgeschlossen haben oder c) einen schriftlichen Vermögensverwaltungsvertrag mit einem Unternehmen der UBS-Gruppe abgeschlossen haben, sofern dieses Unternehmen die Vermögensverwaltung an ein zur Asset Management Division gehörendes Unternehmen der UBS-Gruppe delegiert hat. Die Aktien können nicht ohne Zustimmung der Gesellschaft übertragen werden. Für diese Aktien wird keine Verwaltungsgebühr erhoben, sondern lediglich eine Gebühr für Verwaltungsdienstleistungen, die von der Gesellschaft an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen ist und alle in Kapitel 9 „Aufwendungen und Steuern“ beschriebenen Gebühren und Aufwendungen abdeckt. Diese Gebühr beträgt höchstens 0,35% p.a. Zusätzliche Gebühren werden dem Anleger direkt zu den Bedingungen des oben erwähnten Vertrags berechnet. Die kleinste handelbare Einheit beträgt 0,001 Aktien. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschließt, beträgt der Ausgabepreis dieser Aktien 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD oder 1.000 ZAR.

„I-X“

Aktien in Klassen mit „I-X“ in der Bezeichnung sind ausschließlich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2)(c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten, die a) einen schriftlichen Vertrag (jedoch keinen Vermögensverwaltungs- oder Anlageberatungsvertrag) mit einem Unternehmen der UBS-Gruppe zum ausdrücklichen Zweck der Anlage in die Aktienklassen I-X der Vermögenswerte abgeschlossen haben oder b) einen schriftlichen Vermögensverwaltungsvertrag mit einem zur Asset Management Division gehörenden Unternehmen der UBS-Gruppe abgeschlossen haben oder c) einen schriftlichen Vermögensverwaltungsvertrag mit einem Unternehmen der UBS-Gruppe abgeschlossen haben, sofern dieses Unternehmen die Vermögensverwaltung an ein zur Asset Management Division gehörendes Unternehmen der UBS-Gruppe delegiert hat. Die Kosten für die Vermögensverwaltung, die Zentralverwaltung, die Verwahrstelle und den Vertrieb werden den Anlegern gemäß den vorgenannten Verträgen in Rechnung gestellt. Die kleinste handelbare Einheit beträgt 0,001 Aktien. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschließt, beträgt der Ausgabepreis dieser Aktien 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD oder 1.000 ZAR.

„U-X“

Aktien in Klassen mit „U-X“ in der Bezeichnung sind ausschließlich Aktien in Klassen mit „I-X“ in der Bezeichnung sind ausschließlich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2)(c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten, die mit der UBS Asset Management Switzerland AG oder einem ihrer

autorisierten Vertragspartner einen schriftlichen Vermögensverwaltungsvertrag oder eine schriftliche Vereinbarung über die Anlage in einen oder mehrere Subfonds der Gesellschaft unterzeichnet haben. Die Kosten für die Vermögensverwaltung, die Zentralverwaltung, die Verwahrstelle und den Vertrieb werden den Anlegern gemäß den vorgenannten Verträgen in Rechnung gestellt. Diese Aktienklasse ist ausschließlich auf Finanzprodukte ausgerichtet (d. h. Dachfonds oder andere gepoolte Strukturen unter verschiedenen rechtlichen Rahmenbedingungen). Die kleinste handelbare Einheit beträgt 0,001 Aktien. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschließt, beträgt der Ausgabepreis dieser Aktien 10.000 AUD, 40.000 BRL, 10.000 CAD, 10.000 CHF, 200.000 CZK, 70.000 DKK, 10.000 EUR, 10.000 GBP, 100.000 HKD, 1 Mio. JPY, 90.000 NOK, 10.000 NZD, 50.000 PLN, 100.000 RMB, 350.000 RUB, 70.000 SEK, 10.000 SGD, 10.000 USD oder 100.000 ZAR.

„hedged“

Für Aktienklassen mit „hedged“ („abgesichert“) in der Bezeichnung und mit anderen Referenzwährungen als der Rechnungswährung des Subfonds („Fremdwährungsklassen“) wird das Risiko von Wertschwankungen der Referenzwährung gegenüber der Rechnungswährung des Subfonds abgesichert. Der Betrag der Absicherung soll grundsätzlich zwischen 95% und 105% des Gesamtnettovermögens der Aktienklasse in Fremdwährung liegen. Änderungen im Marktwert des Portfolios sowie Zeichnungen und Rücknahmen von Aktienklassen in Fremdwährungen können dazu führen, dass die Absicherung vorübergehend die oben genannte Bandbreite überschreitet. Die Gesellschaft und der Anlageverwalter werden alle erforderlichen Schritte unternehmen, damit die Absicherung wieder innerhalb der oben genannten Grenzen liegt. Die beschriebene Absicherung hat keinen Einfluss auf mögliche Währungsrisiken, die sich aus Anlagen ergeben, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des Subfonds lauten.

„portfolio hedged“

Für Aktienklassen mit „portfolio hedged“ („auf Portfolioebene abgesichert“) in der Bezeichnung wird das Währungsrisiko der Anlagen des Subfonds gegenüber der Referenzwährung der Aktienklasse wie folgt abgesichert: Systematisch werden zwischen 95% und 105% des Anteils der Anlagen in Fremdwährungen von Industrieländern am Gesamtnettovermögen der Aktienklasse abgesichert, es sei denn, dies ist nicht durchführbar oder nicht kosteneffizient. Anlagen in Fremdwährungen aus Schwellenländern werden nicht abgesichert. Änderungen im Marktwert der Anlagen des Subfonds sowie Zeichnungen und Rücknahmen von Aktienklassen können dazu führen, dass die Absicherung die vom Anlageverwalter vorgegebene Bandbreite vorübergehend überschreitet. Die Gesellschaft und der Anlageverwalter werden alle erforderlichen Schritte unternehmen, damit die Absicherung wieder innerhalb der oben genannten Grenzen liegt. Die beschriebene Absicherung dient zur Absicherung des Währungsrisikos, das sich aus Anlagen ergibt, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung der Aktienklasse lauten, wie oben beschrieben.

„BRL hedged“

Der brasilianische Real (ISO 4217 Währungscode: BRL) kann Devisenkontrollbestimmungen und Rückführungsbeschränkungen der brasilianischen Regierung unterliegen. Vor einer Anlage in BRL-Aktienklassen sollten Anleger auch berücksichtigen, dass die Verfügbarkeit und Handelbarkeit von BRL-Aktienklassen sowie die Bedingungen, unter denen sie verfügbar sind oder gehandelt werden können,

in hohem Maße von den politischen und regulatorischen Entwicklungen in Brasilien abhängen. Das Risiko von Schwankungen wird wie oben unter „hedged“ beschrieben abgesichert. Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer Wiederanlage bewusst sein, die entstehen können, wenn die BRL-Klasse aufgrund politischer und/oder regulatorischer Umstände vorzeitig liquidiert werden muss. Dies gilt nicht für das Risiko der Wiederanlage aufgrund der Liquidation einer Aktienklasse und/oder des Subfonds gemäß dem Abschnitt „Liquidation und Verschmelzung der Gesellschaft und ihrer Subfonds; Verschmelzung von Subfonds“.

„RML“ und „RMB hedged“

Anleger sollten beachten, dass der Renminbi („RMB“) (ISO 4217 Währungscode: CNY), die offizielle Währung der Volksrepublik China („VRC“), an zwei Märkten gehandelt wird, nämlich als Onshore-RMB (CNY) in Festlandchina und als Offshore-RMB (CNH) außerhalb Festlandchinas.

Für Aktienklassen, die auf RMB lauten und/oder gegen RMB abgesichert sind (die „RMB-Aktienklassen“), wird der Nettoinventarwert in Offshore-RMB berechnet. Onshore-RMB ist keine frei konvertierbare Währung und unterliegt den Devisenkontrollbestimmungen sowie den Rückführungs- und Konvertierungsbeschränkungen der Regierung der VRC. Offshore-RMB hingegen können frei gegen andere Währungen, insbesondere EUR, CHF und USD, gehandelt werden.

Für die Konvertibilität zwischen Offshore-RMB und Onshore-RMB gilt ein reguliertes Verfahren, das den Devisenkontrollbestimmungen und Rückführungsbeschränkungen der Regierung der VRC in Abstimmung mit den Offshore-Aufsichts- und Regierungsbehörden (z. B. der Hong Kong Monetary Authority) unterliegt.

Vor einer Anlage in RMB-Aktienklassen sollten Anleger beachten, dass die Anforderungen an die aufsichtsrechtliche Berichterstattung und die Fondsbuchhaltung für RMB nicht eindeutig geregelt sind. Darüber hinaus sollten Anleger beachten, dass Offshore-RMB und Onshore-RMB unterschiedliche Wechselkurse gegenüber anderen Währungen aufweisen. Der Wert des Offshore-RMB kann aufgrund einer Reihe von Faktoren, darunter unter anderem Devisenkontrollvorschriften und Rückführungsbeschränkungen, die von der Regierung der VRC zu bestimmten Zeiten auferlegt werden, sowie andere externe Marktkräfte, erheblich vom Wert des Onshore-RMB abweichen. Eine Abwertung des RMB gegenüber anderen Währungen könnte sich negativ auf den Wert der Anlagen der Anleger in den RMB-Aktienklassen auswirken, wenn diese auf eine andere Währung lauten. Anleger sollten diese Faktoren daher bei der Berechnung der Umrechnung ihrer Anlagen und der daraus resultierenden Erträge aus RMB in ihre Zielwährung berücksichtigen. Vor einer Anlage in RMB-Aktienklassen sollten Anleger auch berücksichtigen, dass die Verfügbarkeit und Handelbarkeit von RMB-Aktienklassen sowie die Bedingungen, unter denen sie verfügbar sind oder gehandelt werden können, in hohem Maße von den politischen und regulatorischen Entwicklungen in der VRC abhängen. Daher kann keine Garantie dafür gegeben werden, dass RMB oder RMB-Klassen in Zukunft angeboten und/oder gehandelt werden, noch kann eine Garantie hinsichtlich der Bedingungen gegeben werden, zu denen RMB und/oder RMB-Klassen verfügbar gemacht oder gehandelt werden können. Wenn die Rechnungswährung der jeweiligen Subfonds, die die RMB-Aktienklassen anbieten, eine andere Währung als RMB ist, hängt die Fähigkeit des jeweiligen Subfonds, Rücknahmezahlungen in RMB zu leisten, von der Fähigkeit des Subfonds ab, seine Rechnungswährung in RMB umzurechnen, was durch die Verfügbarkeit von RMB oder

andere Umstände außerhalb der Kontrolle der Gesellschaft eingeschränkt sein kann.

Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer Wiederanlage bewusst sein, die entstehen können, wenn die RMB-Klasse aufgrund politischer und/oder regulatorischer Umstände vorzeitig liquidiert werden muss. Dies gilt nicht für das Risiko der Wiederanlage aufgrund der Liquidation einer Aktienklasse und/oder des Subfonds gemäß dem Abschnitt „Liquidation der Gesellschaft und ihrer Subfonds; Verschmelzung von Subfonds“. Das Schwankungsrisiko für RMB-gesicherte Aktienklassen wird wie oben unter „hedged“ beschrieben abgesichert.

„acc“

Die Erträge der Aktienklassen mit dem Zusatz „-acc“ im Namen werden nicht ausgeschüttet, sofern die Gesellschaft nichts anderes beschließt. Einzelheiten zu den Merkmalen thesaurierender Aktien sind in Kapitel 11, „Verwendung des Jahresüberschusses und der Kapitalgewinne“, aufgeführt.

„dist“

Die Erträge der Aktienklassen mit dem Zusatz „-dist“ im Namen werden ausgeschüttet, sofern die Gesellschaft nichts anderes beschließt. Einzelheiten zu den Merkmalen ausschüttender Aktien sind in Kapitel 11, „Verwendung des Jahresüberschusses und der Kapitalgewinne“, aufgeführt.

„qdist“

Aktienklassen mit „-qdist“ in der Bezeichnung können vierteljährliche Ausschüttungen vor Abzug von Gebühren und Ausgaben vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital vorgenommen werden (dies kann unter anderem realisierte und nicht realisierte Nettogewinne im Nettoinventarwert umfassen) („Kapital“). Ausschüttungen aus dem Kapital führen zu einer Verringerung des ursprünglich in den Subfonds investierten Kapitals eines Anlegers. Darüber hinaus führen Ausschüttungen aus dem Ertrag und/oder aus dem Kapital zu einer sofortigen Reduzierung des Nettoinventarwerts pro Aktie des Subfonds. Anleger in bestimmten Ländern können auf ausgeschüttetes Kapital unter Umständen höheren Steuersätzen unterliegen als auf Kapitalgewinne aus dem Verkauf von Fondsanteilen. Einige Anleger könnten es daher vorziehen, thesaurierende (-acc) anstelle von ausschüttenden (-dist, -qdist) Aktienklassen zu zeichnen. Anleger können zu einem späteren Zeitpunkt auf Erträge und Kapital aus thesaurierenden (-acc) Aktienklassen im Vergleich zu ausschüttenden (-dist) Aktienklassen besteuert werden. Anleger sollten sich in Bezug auf ihre individuelle Situation von qualifizierten Experten steuerlich beraten lassen.

„mdist“

Aktienklassen mit „-mdist“ in der Bezeichnung können monatliche Ausschüttungen vor Abzug von Gebühren und Ausgaben vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital vorgenommen werden. Ausschüttungen aus dem Kapital führen zu einer Verringerung des ursprünglich in den Subfonds investierten Kapitals eines Anlegers. Darüber hinaus führen Ausschüttungen aus dem Ertrag und/oder aus dem Kapital zu einer sofortigen Reduzierung des Nettoinventarwerts pro Aktie des Subfonds. Anleger in bestimmten Ländern können auf ausgeschüttetes Kapital unter Umständen höheren Steuersätzen unterliegen als auf Kapitalgewinne aus dem Verkauf von Fondsanteilen. Einige Anleger könnten es daher vorziehen, in thesaurierende (-acc) anstelle von ausschüttenden (-dist, -mdist) Aktienklassen zu investieren. Anleger können zu einem späteren Zeitpunkt auf Erträge und Kapital aus thesaurierenden (-acc) Aktienklassen im Vergleich zu ausschüttenden (-dist) Aktienklassen besteuert werden. Anleger

sollten sich in Bezug auf ihre individuelle Situation von qualifizierten Experten steuerlich beraten lassen. Die maximalen Einstiegskosten für Aktien mit „-mdist“ in der Bezeichnung liegen bei 6%.

„UKdist“

Die oben genannten Aktienklassen können mit der Bezeichnung „UKdist“ im Namen ausgegeben werden. In diesen Fällen beabsichtigt die Gesellschaft, einen Betrag auszuschütten, der 100% des berichtspflichtigen Einkommens im Sinne der britischen Reporting Fund Rules entspricht, wenn die Anteilsklassen diesen Reporting Fund Rules unterliegen. Die Gesellschaft beabsichtigt nicht, die steuerpflichtigen Werte dieser Aktienklassen in anderen Ländern verfügbar zu machen, da sie für Anleger bestimmt sind, deren Anlage in dieser Aktienklasse im Vereinigten Königreich steuerpflichtig ist.

„2%“, „4%“, „6%“, „8%“

Aktienklassen mit „2%“ / „4%“ / „6%“ / „8%“ in der Bezeichnung können monatliche (-mdist), vierteljährliche (-qdist) oder jährliche (-dist) Ausschüttungen zu den vorstehend genannten jährlichen Prozentsätzen vor Abzug von Gebühren und Ausgaben vornehmen. Der Ausschüttungsbetrag wird auf Basis des Nettoinventarwerts der jeweiligen Aktienklasse am Ende des Monats (bei monatlichen Ausschüttungen), des Quartals (bei vierteljährlichen Ausschüttungen) oder des Geschäftsjahres (bei jährlichen Ausschüttungen) berechnet. Diese Aktienklassen eignen sich für Anleger, die stabilere Ausschüttungen wünschen, die nicht von den vergangenen oder erwarteten Renditen oder Erträgen des jeweiligen Subfonds abhängen.

Ausschüttungen können somit auch aus dem Kapital vorgenommen werden. Ausschüttungen aus dem Kapital führen zu einer Verringerung des ursprünglich in den Subfonds investierten Kapitals eines Anlegers. Darüber hinaus führen Ausschüttungen aus dem Ertrag und/oder aus dem Kapital zu einer sofortigen Reduzierung des Nettoinventarwerts pro Aktie des Subfonds. Anleger in bestimmten Ländern können auf ausgeschüttetes Kapital unter Umständen höheren Steuersätzen unterliegen als auf Kapitalgewinne aus dem Verkauf von Fondsanteilen. Einige Anleger könnten sich dafür entscheiden, in thesaurierende (-acc) anstelle von ausschüttenden (-dist, -qdist, -mdist) Aktienklassen zu investieren. Anleger können zu einem späteren Zeitpunkt auf Erträge und Kapital aus thesaurierenden (-acc) Aktienklassen im Vergleich zu ausschüttenden (-dist, -qdist, -mdist) Aktienklassen besteuert werden. Anleger sollten sich in Bezug auf ihre individuelle Situation von qualifizierten Experten steuerlich beraten lassen.

„Seeding“

Aktienklassen mit „Seeding“ in der Bezeichnung werden nur für einen begrenzten Zeitraum angeboten. Nach Ende dieses Zeitraums sind keine weiteren Zeichnungen mehr zulässig, sofern die Gesellschaft nichts anderes beschließt. Aktien können jedoch weiterhin gemäß den Bedingungen für die Rücknahme von Aktien zurückgenommen werden. Sofern von der Gesellschaft nicht anders beschlossen, entsprechen die kleinste handelbare Einheit, der Erstausgabepreis und der Mindestzeichnungsbetrag den oben aufgeführten Merkmalen der Aktienklassen.

Angaben gemäß der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) (ungeprüft)

Artikel 6:

Credit Suisse (Lux) Credit Special Situation Fund^{1*}

UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund*

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

Der Subfonds berücksichtigt aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Investitionen keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (SFDR Art. 7).

Artikel 8:

UBS (Lux) Credit Income Fund**

UBS (Lux) Financial Bond Fund**

UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund**

UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund^{2*}

¹seit dem 21. Juli 2023 in Liquidation

² am 9. Juli 2025 aufgelegt

** Die regelmäßige Offenlegung zum Ende des Geschäftsjahres für diesen Subfonds ist in Anhang 4 dieses Jahresberichts dargestellt.

Die regelmäßige Offenlegung erfolgt gemäß Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) und/oder gegebenenfalls gemäß Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852.

Audit report

To the Shareholders of
CS Investment Funds 1

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of CS Investment Funds 1 (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 31 October 2025, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 31 October 2025;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 31 October 2025; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “Réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;

- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds (except for Credit Suisse (Lux) Credit Special Situation Fund where a decision to liquidate exists) to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Luxembourg, 26 February 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Represented by

Signed by:

B0747BD805DA44A...
Sandra Paulis

Prüfbericht

An die Aktionäre des
CS Investment Funds 1

Unser Prüfungsurteil

Unserer Ansicht nach vermittelt der beiliegende Jahresabschluss ein getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage des CS Investment Funds 1 (der "Fonds") und seiner einzelnen Subfonds zum 31. Oktober 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das abgeschlossene Jahr gemäß den in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur Erstellung und Darstellung von Finanzausweisen.

Art und Umfang unserer Prüfungshandlungen

Zum Jahresabschluss gehören:

- die konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens des Fonds und die Aufstellung des Nettovermögens der einzelnen Subfonds zum 31. Oktober 2025;
- die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und die Ertrags- und Aufwandsrechnung der einzelnen Subfonds zum Jahresende;
- die konsolidierte Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens des Fonds und die Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens der einzelnen Subfonds zum Jahresende;
- die Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Oktober 2025; und
- die Erläuterungen zum Jahresabschluss, zu denen eine Zusammenfassung wichtiger Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze gehört.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Grundlage unserer Einschätzung

Wir haben unsere Prüfung nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Abschlussprüfung ("Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den internationalen Prüfungsgrundsätzen (ISA) durchgeführt, wie diese für Luxemburg von der "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF) übernommen wurden. Unsere Aufgaben nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISA sind unter dem Abschnitt "Aufgaben des "Réviseur d'entreprises agréé" bei der Prüfung von Abschlüssen" unseres Berichts erläutert.

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

Wir sind gemäss dem "Ethischen Kodex für Angehörige des Berufsstands" (Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards) des internationalen Rats für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer (International Ethics Standards Board for Accountants) (IESBA-Kodex), wie dieser von der CSSF für Luxemburg übernommen wurde, sowie gemäss den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, vom Fonds unabhängig und sind unserer ethischen Verantwortung nach diesen ethischen Anforderungen nachgekommen.

Sonstige Angaben

Der Verwaltungsrat des Fonds trägt die Verantwortung für die sonstigen Angaben. Die sonstigen Angaben umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, jedoch ohne den Jahresabschluss und unseren diesbezüglichen Prüfbericht.

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

Unsere Verantwortung im Rahmen unserer Prüfung des Jahresabschlusses besteht darin, die oben genannten Informationen kritisch zu lesen und etwaige wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Jahresabschluss oder unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen oder wesentliche falsche Angaben zu berücksichtigen. Wenn wir aufgrund unserer Tätigkeit feststellen, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Angaben enthalten, sind wir verpflichtet, auf diesen Umstand hinzuweisen. Diesbezüglich haben wir nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und faire Darstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Erfordernissen des Grossherzogtums Luxemburg bezüglich der Erstellung von Abschlüssen sowie für die interne Kontrolle verantwortlich, die der Verwaltungsrat des Fonds für notwendig erachtet, um eine Erstellung des Jahresabschlusses zu gewährleisten, die keine wesentlichen Fehldarstellungen, sei es aufgrund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern, enthält.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds für die Feststellung verantwortlich, ob der Fonds und jeder seiner Subfonds fortbestehen kann, ggf. für die Offenlegung von Angelegenheiten in Zusammenhang mit dem Fortbestehen sowie für die Rechnungslegung auf der Basis des Fortbestehens, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, den Fonds abzuwickeln oder einen seiner Subfonds aufzulösen, oder muss dies gezwungenermassen tun.

Verantwortlichkeiten des "Réviseur d'entreprises agréé" bei der Prüfung des Jahresabschlusses

Das Ziel unserer Prüfung ist es, mit hinreichender Sicherheit ein Urteil bilden zu können, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund beabsichtigter oder unbeabsichtigter Fehler, und einen Prüfbericht zu erstellen, der unser Urteil enthält. 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 falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Bei unserer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA entscheiden wir nach unserem fachlichen Urteil und bewahren während der gesamten Prüfung eine kritische Grundhaltung. Unsere Prüfung umfasst daneben Folgendes:

- Das Risiko wesentlicher Fehldarstellungen im Abschluss einzuschätzen, sei es auf Grund beabsichtigter oder unbeabsichtigter Fehler, für dieses Risiko Prüfverfahren zu konzipieren und durchzuführen und Prüfungsnachweise zu erlangen, die eine hinreichende und angemessene Grundlage für unser Urteil sind. Das Risiko, dass eine wesentliche Fehldarstellung nicht erkannt wird, wenn diese beabsichtigt ist, ist größer als bei einer unbeabsichtigten Fehldarstellung, da eine beabsichtigte Fehlerdarstellung auch Absprachen, Fälschungen, ein Verschweigen, die Verdrehung von Tatsachen oder das Übergehen der internen Kontrolle beinhalten kann.

- Zu einem Verständnis des internen Kontrollsystems zu gelangen, soweit es für die Prüfung von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungsverfahren festzulegen, nicht jedoch, um ein Urteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Einzuschätzen, ob die angewandten Grundsätze der Rechnungslegung geeignet und Schätzungen und die entsprechenden Angaben des Verwaltungsrats des Fonds angemessen sind.
- Schlussfolgerung zu ziehen, ob die Annahme der Fortführung des Fonds als Grundlage der Rechnungslegung angemessen ist, und aufgrund der erhaltenen Prüfungsnachweise zu erkennen, ob eine erhebliche Unsicherheit hinsichtlich Ereignissen oder Umständen besteht, die Grund zu berechtigten Zweifeln an der Fortführung des Fonds oder seiner Subfonds geben. Kommen wir zu dem Schluss, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, müssen wir in unserem Prüfbericht auf die diesbezüglichen Offenlegungen im Jahresabschluss hinweisen oder, wenn diese Offenlegungen nicht angemessen sind, unser Prüfungsurteil ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die wir bis zum Datum unseres Prüfberichts erlangt haben. Zukünftige Ereignisse oder Umstände können jedoch der Fortführung des Fonds oder seiner Subfonds (mit Ausnahme des Credit Suisse (Lux) Credit Special Situation Fund, dessen Abwicklung bereits beschlossen wurde) entgegenstehen.
- Die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Offenlegungen, einzuschätzen und zu prüfen, ob die zugrundeliegenden Transaktionen und Ereignisse im Jahresabschluss so dargestellt sind, dass ein getreues Bild gegeben wird.

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

Luxemburg, den 26. Februar 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

CS Investment Funds 1

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens

	CHF
Vermögenswerte	31.10.2025
Wertpapieranlagen, Kosten	975.769.301,17
Wertpapieranlagen, nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung)	11.000.368,47
Wertpapieranlagen insgesamt (Erläuterung 1)	986.769.669,64
Guthaben bei Banken und Maklern (Erläuterung 1)	63.556.908,89
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	1.124.676,41
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	10.235,24
Forderungen aus Zeichnungen	316.178,94
Sonstige Forderungen	13.121.037,17
Sonstige Vermögenswerte	1.473,76
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	426.361,78
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 1)	1.878.166,72
Nicht realisierter Gewinn aus Swaptions (Erläuterung 1)	14.839,09
Vermögenswerte INSGESAMT	1.067.219.547,64
Verbindlichkeiten	
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 1)	-7.585.614,53
Nicht realisierter Verlust aus Swap-Geschäften (Erläuterung 1)	-426.715,80
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-3.124.437,50
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen	-45.584.010,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-188.656,63
Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Maklern	-2.941.631,12
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-252.694,42
Rückstellungen für die taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	-13.169,59
Rückstellungen für sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)	-141.510,21
Rückstellungen insgesamt	-407.374,22
Verbindlichkeiten INSGESAMT	-60.258.439,86
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.006.961.107,78

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

		CHF
Ertrag		01.11.2024-31.10.2025
Zinsen auf den Wertpapierbestand (netto)		41.969.432,27
Bankzinsen		720.288,34
Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften		520.920,09
Sonstige Erträge		421.676,70
Erträge insgesamt		43.632.317,40
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)		-2.377.005,40
Verwahrstellengebühr		-444.437,05
Verwaltungsaufwand		-378.620,12
Zinsen auf Barmittel und Kontokorrentkredite		-54.637,25
Sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)		-619.329,40
Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)		-131.406,31
Abschreibung von Zinsen auf Anleihen		-34.117,47
Aufwendungen insgesamt		-4.039.553,00
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen		39.592.764,40
Realisierter Gewinn (Verlust) (Erläuterung 1)		
Realisierter Gewinn (Verlust) aus zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen		7.009.549,21
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Finanzterminkontrakten		-420.907,44
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Swap-Geschäften		1.190.173,45
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisentermingeschäften		-3.385.354,81
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisengeschäften		1.876.196,82
Realisierter Gewinn (Verlust) INSGESAMT		6.269.657,23
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres		45.862.421,63
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) (Erläuterung 1)		
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen		24.301.095,49
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei Finanzterminkontrakten		979.798,79
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei Swap-Geschäften		-302.664,96
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei Devisentermingeschäften		-3.373.224,94
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) INSGESAMT		21.605.004,38
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit		67.467.426,01

Konsolidierte Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens

	CHF
	01.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	683.813.608,45*
Zeichnungen	518.346.881,18
Rücknahmen	-259.759.494,89
Nettozeichnungen / (-rücknahmen) insgesamt	258.587.386,29
Ausgeschüttete Dividende (Erläuterung 6)	-2.907.312,97
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	39.592.764,40
Realisierter Gewinn (Verlust) insgesamt	6.269.657,23
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) insgesamt	21.605.004,38
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	67.467.426,01
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.006.961.107,78

* Berechnet anhand der Wechselkurse vom 31. Oktober 2025. Unter Verwendung der Wechselkurse vom 31. Oktober 2024 belief sich das kombinierte Nettovermögen zu Beginn des Jahres auf 728.784.607,39 CHF

Credit Suisse (Lux) Credit Special Situation Fund (seit dem 21. Juli 2023 in Liquidation)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in USD		259.311,04	264.804,51	303.782,16
DB - Thesaurierend	LU1166641354			
Aktien im Umlauf		1.368,1060	1.368,1060	1.368,1060
Nettoinventarwert je Aktie in USD		14,34	14,70	16,67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		14,34	14,70	16,67
IA - Ausschüttend	LU1166640620			
Aktien im Umlauf		6.656,1080	6.656,1080	6.656,1080
Nettoinventarwert je Aktie in USD		7,93	8,13	9,53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		7,93	8,13	9,53
IB - Thesaurierend	LU1166642592			
Aktien im Umlauf		4.080,7200	4.080,7200	4.080,7200
Nettoinventarwert je Aktie in USD		10,40	10,66	12,50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		10,40	10,66	12,50
QA - Ausschüttend	LU1166641941			
Aktien im Umlauf		14.775,3810	14.775,3810	14.775,3810
Nettoinventarwert je Aktie in USD		6,62	6,79	7,95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		6,62	6,79	7,95
QAH - Ausschüttend	LU1166642162			
Aktien im Umlauf		5.841,2320	5.841,2320	5.841,2320
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		5,23	5,64	6,14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		5,23	5,64	6,14
QAH - Ausschüttend	LU1166642246			
Aktien im Umlauf		1.394,0350	1.394,0350	1.394,0350
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		5,35	5,74	6,54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		5,35	5,74	6,54

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	ISIN	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
DB - Thesaurierend	LU1166641354	USD	-2,5%	-11,8%	-98,6%
IA - Ausschüttend	LU1166640620	USD	-2,5%	-14,7%	-98,7%
IB - Thesaurierend	LU1166642592	USD	-2,4%	-14,7%	-98,6%
QA - Ausschüttend	LU1166641941	USD	-2,5%	-14,6%	-98,7%
QAH - Ausschüttend	LU1166642162	CHF	-7,2%	-8,1%	-98,8%
QAH - Ausschüttend	LU1166642246	EUR	-6,8%	-12,2%	-98,7%

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf gegenwärtige oder künftige Wertentwicklungen.

Bei den Performanceangaben sind bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien erhobene Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt.

Die Performanceangaben wurden nicht geprüft.

Bericht des Portfoliomanagers

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, den Subfonds Credit Suisse (Lux) Credit Special Situation Fund gemäß Artikel 25 der Satzung der Gesellschaft vom 18. September 2018 zum 21. Juli 2023 aufzulösen.

Struktur des Wertpapierbestands

Geografische Aufschlüsselung in % des Nettovermögens

Irland	19,28
Gesamt	19,28

Wirtschaftliche Aufschlüsselung in % des Nettovermögens

Finanz- und Holdinggesellschaften	19,28
Gesamt	19,28

Aufstellung des Nettovermögens

	USD
Vermögenswerte	31.10.2025
Wertpapieranlagen, Kosten	1.171.700,08
Wertpapieranlagen, nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung)	-1.121.699,77
Wertpapieranlagen insgesamt (Erläuterung 1)	50.000,31
Guthaben bei Banken und Maklern (Erläuterung 1)	210.371,79
Sonstige Forderungen	593,96
Vermögenswerte INSGESAMT	260.966,06
Verbindlichkeiten	
Rückstellungen für sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)	-1.655,02
Rückstellungen insgesamt	-1.655,02
Verbindlichkeiten INSGESAMT	-1.655,02
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	259.311,04

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Ertrag	01.11.2024-31.10.2025
Bankzinsen	2.894,77
Erträge insgesamt	2.894,77
Aufwendungen	
Abschreibung von Zinsen auf Anleihen	-42.500,00
Aufwendungen insgesamt	-42.500,00
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	-39.605,23
Realisierter Gewinn (Verlust) (Erläuterung 1)	
Realisierter Gewinn (Verlust) aus zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	-1.100.390,72
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisengeschäften	11.498,19
Realisierter Gewinn (Verlust) INSGESAMT	-1.088.892,53
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-1.128.497,76
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	1.123.004,29
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) INSGESAMT	1.123.004,29
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	-5.493,47

Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens

	USD
	01.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	264.804,51
Zeichnungen	0,00
Rücknahmen	0,00
Nettozeichnungen / (-rücknahmen) insgesamt	0,00
Ausgeschüttete Dividende (Erläuterung 6)	0,00
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	-39.605,23
Realisierter Gewinn (Verlust) insgesamt	-1.088.892,53
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) insgesamt	1.123.004,29
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	-5.493,47
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	259.311,04

Veränderung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	01.11.2024-31.10.2025
Klasse	LU1166641354 DB - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.368,1060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	0,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.368,1060
Klasse	LU1166640620 IA - Ausschüttend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6.656,1080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	0,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6.656,1080
Klasse	LU1166642592 IB - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.080,7200
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	0,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4.080,7200
Klasse	LU1166641941 QA - Ausschüttend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14.775,3810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	0,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14.775,3810

01.11.2024-31.10.2025		
Klasse	LU1166642162	QAH - Ausschüttend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		5.841,2320
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		0,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		5.841,2320
Klasse	LU1166642246	QAH - Ausschüttend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		1.394,0350
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		0,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		1.394,0350

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)	in % des Nettovermögens
Anleihen			
Irland			
USD ALFA BANK (ALFA BOND) (SUBORDINATED) 5.95%/19-15.04.2030	1.000.000,00	50.000,00	19,28
Irland INSGESAMT		50.000,00	19,28
Luxemburg			
EUR CODERE NEW HOLDCO 7.5%/21-301127	2.182.616,00	0,02	0,00
Luxemburg INSGESAMT		0,02	0,00
Anleihen insgesamt		50.000,02	19,28
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt		50.000,02	19,28
Nicht börsennotierte Wertpapiere			
Aktien			
Luxemburg			
EUR TOPCO A	75.857,00	0,09	0,00
Luxemburg INSGESAMT		0,09	0,00
Spanien			
EUR ABENGOA	16.972,00	0,20	0,00
Spanien INSGESAMT		0,20	0,00
Aktien insgesamt		0,29	0,00
Nicht börsennotierte Wertpapiere insgesamt		0,29	0,00
Wertpapierbestand insgesamt		50.000,31	19,28
Bankguthaben, Sichteinlagen und Einlagenkonten sowie andere liquide Mittel		210.371,79	81,13
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		-1.061,06	-0,41
Gesamtnettovermögen		259.311,04	100,00

UBS (Lux) Credit Income Fund

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in USD		207.989.634,73	255.343.880,20	352.117.237,95
I-A1-acc	LU0340000263			
Aktien im Umlauf		71.713,8060	92.975,2000	94.276,1200
Nettoinventarwert je Aktie in USD		174,07	160,80	147,27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		174,07	160,80	147,27
(CHF hedged) I-A1-acc	LU0340001154			
Aktien im Umlauf		79.641,5000	81.281,5000	100.737,2260
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		124,77	120,30	114,71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		124,77	120,30	114,71
(EUR hedged) I-A1-acc	LU0340000933			
Aktien im Umlauf		73.147,1180	84.977,1530	124.042,5280
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		143,40	135,05	125,52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		143,40	135,05	125,52
I-B-acc	LU0340000420			
Aktien im Umlauf		52.127,4720	75.365,6460	115.498,7200
Nettoinventarwert je Aktie in USD		1.483,84	1.363,26	1.240,33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		1.483,84	1.363,26	1.240,33
(CHF hedged) I-B-acc	LU1007181891			
Aktien im Umlauf		3.165,0000	3.165,0000	12.590,3720
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		1.084,13	1.041,23	987,78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		1.084,13	1.041,23	987,78
(EUR hedged) I-B-acc	LU0340000776			
Aktien im Umlauf		10.304,9950	11.066,5480	17.505,9210
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		1.243,15	1.166,12	1.078,36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		1.243,15	1.166,12	1.078,36
I-B-dist²	LU2039695544			
Aktien im Umlauf		-	4.969,2040	4.969,2040
Nettoinventarwert je Aktie in USD		-	1.041,86	992,73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	1.041,86	992,73
K-1-acc	LU1034382256			
Aktien im Umlauf		24.476,4110	103.738,1300	240.760,8110
Nettoinventarwert je Aktie in USD		140,63	129,96	119,07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		140,63	129,96	119,07
(CHF hedged) K-1-acc³	LU1034382330			
Aktien im Umlauf		-	6.030,5660	18.073,1960
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	101,19	96,52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	101,19	96,52
(EUR hedged) K-1-acc	LU1034382413			
Aktien im Umlauf		5.300,0000	7.283,0000	20.640,4970
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		115,24	108,57	100,95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		115,24	108,57	100,95
(GBP hedged) K-1-acc	LU1034382504			
Aktien im Umlauf		13.153,0750	14.124,3780	20.148,8860
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		130,61	120,70	110,86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		130,61	120,70	110,86
K-1-dist	LU1699965718			
Aktien im Umlauf		53.139,5290	63.027,8850	264.938,7910
Nettoinventarwert je Aktie in USD		108,76	104,05	99,11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		108,76	104,05	99,11

	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
P-acc LU0458985636				
Aktien im Umlauf		195.103,6470	233.155,4710	136.314,4750
Nettoinventarwert je Aktie in USD		134,12	124,31	114,24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		134,12	124,31	114,24
(EUR hedged) P-acc LU0458985800				
Aktien im Umlauf		85.351,2390	97.476,2400	129.251,3120
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		114,97	108,64	101,32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		114,97	108,64	101,32
P-dist LU1699964828				
Aktien im Umlauf		122.444,1010	130.872,1610	163.985,3290
Nettoinventarwert je Aktie in USD		108,67	103,96	99,02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		108,67	103,96	99,02
(EUR hedged) P-dist LU1699965122				
Aktien im Umlauf		13.399,7620	17.832,1900	19.189,1920
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		92,19	90,01	87,14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		92,19	90,01	87,14
Q-acc LU1699967250				
Aktien im Umlauf		37.670,4300	42.730,2160	60.070,4410
Nettoinventarwert je Aktie in USD		136,28	126,07	115,62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		136,28	126,07	115,62
(EUR hedged) Q-acc LU1699967417				
Aktien im Umlauf		15.258,1100	17.938,7260	55.090,4920
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		116,83	110,18	102,55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		116,83	110,18	102,55
Q-dist LU1699966872				
Aktien im Umlauf		8.554,9810	9.274,9810	12.598,2420
Nettoinventarwert je Aktie in USD		108,81	104,10	99,14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		108,81	104,10	99,14
(CHF hedged) Q-dist LU1699966955				
Aktien im Umlauf		14.016,9930	21.366,2240	27.204,7260
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		85,15	85,10	84,55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		85,15	85,10	84,55
(EUR hedged) Q-dist LU1699967094				
Aktien im Umlauf		5.589,2540	6.736,6700	15.198,4370
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		92,25	90,06	87,24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		92,25	90,06	87,24

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Anteilsklasse I-B-dist war bis zum 03.07.2025 im Umlauf

³ Die Anteilsklasse (CHF hedged) K-1-acc war bis zum 10.01.2025 im Umlauf

Performance

	ISIN	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
I-A1-acc	LU0340000263	USD	8,3 %	9,2%	7,9%
(CHF hedged) I-A1-acc	LU0340001154	CHF	3,7%	4,9%	3,7%
(EUR hedged) I-A1-acc	LU0340000933	EUR	6,2%	7,6%	5,6%
I-B-acc	LU0340000420	USD	8,9%	9,9%	8,7%
(CHF hedged) I-B-acc	LU1007181891	CHF	4,1%	5,4%	4,3%
(EUR hedged) I-B-acc	LU0340000776	EUR	6,6%	8,1%	6,2%
I-B-dist	LU2039695544	USD	-	9,9%	8,7%
K-1-acc	LU1034382256	USD	8,2 %	9,2%	7,8%
(CHF hedged) K-1-acc	LU1034382330	CHF	-	4,8%	3,6%
(EUR hedged) K-1-acc	LU1034382413	EUR	6,1%	7,6%	5,6%
(GBP hedged) K-1-acc	LU1034382504	GBP	8,2 %	8,9%	7,1%
K-1-dist	LU1699965718	USD	8,2 %	9,2%	7,8%
P-acc	LU0458985636	USD	7,9%	8,8%	7,5%
(EUR hedged) P-acc	LU0458985800	EUR	5,8%	7,2%	5,2%
P-dist	LU1699964828	USD	7,9%	8,8%	7,5%
(EUR hedged) P-dist	LU1699965122	EUR	5,8%	7,2%	5,2%
Q-acc	LU1699967250	USD	8,1%	9,0%	7,7%
(EUR hedged) Q-acc	LU1699967417	EUR	6,0%	7,4 %	5,4%
Q-dist	LU1699966872	USD	8,1%	9,0%	7,7%
(CHF hedged) Q-dist	LU1699966955	CHF	3,6%	4,7%	3,5%
(EUR hedged) Q-dist	LU1699967094	EUR	6,0%	7,4 %	5,4%

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf gegenwärtige oder künftige Wertentwicklungen.

Bei den Performanceangaben sind bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien erhobene Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt.

Die Performanceangaben wurden nicht geprüft.

Bericht des Portfoliomanagers

Der Berichtszeitraum von Oktober 2024 bis September 2025 war durch eine anhaltende Abschwächung der globalen Inflation gekennzeichnet. In den meisten großen Volkswirtschaften ließ der Preisdruck weiter nach. Die US-Wirtschaft erwies sich dank stabiler Konsumausgaben und eines robusten Arbeitsmarktes weiterhin als belastbar. Der Zollkrieg zwischen den USA und dem Rest der Welt eskalierte im April 2025, ebte anschließend jedoch schnell ab und die Vermögenspreise erholten sich. Die Kreditspreads verengten sich weiter, wobei es rund um den „Tag der Befreiung“ im April zu einigen Schwankungen kam.

Während des Berichtszeitraums profitierte der Fonds von starken Kreditmärkten und einer Abschwächung der Zinsen am vorderen Ende der Kurve. Alle Rentenkategorien erzielten starke Überrenditen, und die Titelauswahl erwies sich als stark. Gleichzeitig betrug die Duration durchschnittlich etwa vier Jahre, wodurch sich die Volatilität des Fonds reduzierte. Wir erhöhten die Allokation in Hochzinsanleihen und Schwellenländern im Laufe des Jahres und erzielten weiterhin hohe Carry-Erträge. Der Fonds erzielte im vergangenen Jahr positive Renditen, die auf positive Beiträge aus Zinsen und Kreditwerten zurückzuführen waren. Das Risikoprofil der Fonds ist nach wie vor angemessen und bietet Potenzial für eine Erhöhung der Risikopositionen. Der Master-Fonds verfügt über ein hohes Maß an Flexibilität, um das Engagement in Kreditwerten weiter zu erhöhen, sobald die Bewertungen wieder attraktiver werden.

Struktur des Wertpapierbestands

Geografische Aufschlüsselung in % des Nettovermögens

USA	23,05
Niederlande	13,77
Vereinigtes Königreich	10,64
Luxemburg	8,07
Frankreich	6,59
Deutschland	6,01
Italien	3,88
Irland	2,86
Australien	2,79
Österreich	2,35
Spanien	2,29
Schweiz	1,91
Norwegen	1,89
Cayman-Inseln	1,72
Kanada	1,65
Mexiko	1,41
Belgien	1,09
Liberia	1,02
Vereinigte Arabische Emirate	0,72
Schweden	0,66
Tschechische Republik	0,55
Argentinien	0,50
Estland	0,43
Indien	0,37
Chile	0,25
Jersey	0,25
Südkorea	0,24
Gesamt	96,98

Wirtschaftliche Aufschlüsselung in% des Nettovermögens

Banken und Kreditinstitute	35,65
Finanz- und Holdinggesellschaften	25,08
Telekommunikation	4,50
Immobilien	4,29
Energie- und Wasserversorgung	3,89
Fahrzeuge	2,98
Erdöl	2,53
Gesundheits- und Sozialdienste	2,37
Verschiedene Konsumgüter	2,22
Verkehr und Transport	2,06
Unterkunfts- und Gaststättengewerbe, Freizeiteinrichtungen	1,73
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	1,60
Chemikalien	1,56
Landwirtschaft und Fischerei	1,40
Versicherungen	1,04
Nicht klassifizierbare/nicht klassifizierte Institutionen	1,04
Edelmetalle und Steine	0,96
Grafikdesign, Verlagswesen und Medien	0,80
Luft- und Raumfahrtindustrie	0,29
Bergbau, Kohle und Stahl	0,29
Investmentfonds	0,27
Pharmazeutika, Kosmetik und medizinische Produkte	0,22
Einzelhandel, Kaufhäuser	0,19
Gesamt	96,98

Aufstellung des Nettovermögens

	USD
Vermögenswerte	31.10.2025
Wertpapieranlagen, Kosten	193.160.004,74
Wertpapieranlagen, nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung)	8.555.661,41
Wertpapieranlagen insgesamt (Erläuterung 1)	201.715.666,15
Guthaben bei Banken und Maklern (Erläuterung 1)	5.981.280,30
Forderungen aus Zeichnungen	3.554,84
Sonstige Forderungen	2.645.503,49
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	356.218,76
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 1)	1.767.602,33
Vermögenswerte INSGESAMT	212.469.825,87
Verbindlichkeiten	
Nicht realisierter Verlust aus Swap-Geschäften (Erläuterung 1)	-531.558,17
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-1.136.637,98
Sonstige Verbindlichkeiten	-234.684,28
Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Maklern	-2.483.261,08
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-57.481,38
Rückstellungen für die taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	-3.532,23
Rückstellungen für sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)	-33.036,02
Rückstellungen insgesamt	-94.049,63
Verbindlichkeiten INSGESAMT	-4.480.191,14
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	207.989.634,73

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Ertrag	01.11.2024-31.10.2025
Zinsen auf den Wertpapierbestand (netto)	9.980.449,14
Bankzinsen	176.667,06
Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften	91.290,64
Sonstige Erträge	160.901,54
Erträge insgesamt	10.409.308,38
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-752.488,18
Verwahrstellengebühr	-129.749,19
Verwaltungsaufwand	-82.867,24
Sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)	-229.500,85
Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	-44.322,43
Aufwendungen insgesamt	-1.238.927,89
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	9.170.380,49
Realisierter Gewinn (Verlust) (Erläuterung 1)	
Realisierter Gewinn (Verlust) aus zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	1.757.352,08
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Finanzterminkontrakten	-148.445,16
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Swap-Geschäften	1.466.634,31
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisentermingeschäften	-4.080.134,65
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisengeschäften	1.583.626,25
Realisierter Gewinn (Verlust) INSGESAMT	579.032,83
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	9.749.413,32
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	10.782.620,24
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei Finanzterminkontrakten	944.156,46
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei Swap-Geschäften	-377.028,53
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei Devisentermingeschäften	-696.494,82
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) INSGESAMT	10.653.253,35
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	20.402.666,67

Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens

		USD
		01.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		255.343.880,20
Zeichnungen	11.787.685,55	
Rücknahmen	-78.562.541,15	
Nettozeichnungen / (-rücknahmen) insgesamt		-66.774.855,60
Ausgeschüttete Dividende (Erläuterung 6)		-982.056,54
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	9.170.380,49	
Realisierter Gewinn (Verlust) insgesamt	579.032,83	
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) insgesamt	10.653.253,35	
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit		20.402.666,67
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		207.989.634,73

Veränderung der Anzahl der Aktien im Umlauf

			01.11.2024-31.10.2025
Klasse	LU0340000263	I-A1-acc	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres			92.975,2000
Anzahl der ausgegebenen Aktien			7.939,2960
Anzahl der zurückgenommenen Aktien			-29.200,6900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres			71.713,8060
Klasse	LU0340001154	(CHF hedged) I-A1-acc	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres			81.281,5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien			0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien			-1.640,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres			79.641,5000
Klasse	LU0340000933	(EUR hedged) I-A1-acc	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres			84.977,1530
Anzahl der ausgegebenen Aktien			4.093,3150
Anzahl der zurückgenommenen Aktien			-15.923,3500
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres			73.147,1180
Klasse	LU0340000420	I-B-acc	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres			75.365,6460
Anzahl der ausgegebenen Aktien			0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien			-23.238,1740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres			52.127,4720
Klasse	LU1007181891	(CHF hedged) I-B-acc	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres			3.165,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien			0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien			0,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres			3.165,0000

01.11.2024-31.10.2025		
Klasse	LU0340000776	(EUR hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		11.066,5480
Anzahl der ausgegebenen Aktien		6.923,0880
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-7.684,6410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		10.304,9950
Klasse	LU2039695544	I-B-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		4.969,2040
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-4.969,2040
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		0,0000
Klasse	LU1034382256	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		103.738,1300
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-79.261,7190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		24.476,4110
Klasse	LU1034382330	(CHF hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		6.030,5660
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-6.030,5660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		0,0000
Klasse	LU1034382413	(EUR hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		7.283,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-1.983,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		5.300,0000
Klasse	LU1034382504	(GBP hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		14.124,3780
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-971,3030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		13.153,0750
Klasse	LU1699965718	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		63.027,8850
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-9.888,3560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		53.139,5290
Klasse	LU0458985636	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		233.155,4710
Anzahl der ausgegebenen Aktien		405,1900
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-38.457,0140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		195.103,6470

01.11.2024-31.10.2025		
Klasse	LU0458985800	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		97.476,2400
Anzahl der ausgegebenen Aktien		222,7320
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-12.347,7330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		85.351,2390
Klasse	LU1699964828	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		130.872,1610
Anzahl der ausgegebenen Aktien		590,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-9.018,0600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		122.444,1010
Klasse	LU1699965122	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		17.832,1900
Anzahl der ausgegebenen Aktien		10.106,8810
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-14.539,3090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		13.399,7620
Klasse	LU1699967250	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		42.730,2160
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-5.059,7860
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		37.670,4300
Klasse	LU1699967417	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		17.938,7260
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-2.680,6160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		15.258,1100
Klasse	LU1699966872	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		9.274,9810
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-720,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		8.554,9810
Klasse	LU1699966955	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		21.366,2240
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-7.349,2310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		14.016,9930
Klasse	LU1699967094	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		6.736,6700
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-1.147,4160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		5.589,2540

Vierteljährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Credit Income Fund	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Währung	Betrag je Aktie
K-1-dist	03.12.2024	05.12.2024	USD	0,84
K-1-dist	04.03.2025	06.03.2025	USD	0,82
K-1-dist	03.06.2025	05.06.2025	USD	1,03
K-1-dist	02.09.2025	04.09.2025	USD	0,98
P-dist	03.12.2024	05.12.2024	USD	0,76
P-dist	04.03.2025	06.03.2025	USD	0,75
P-dist	03.06.2025	05.06.2025	USD	0,95
P-dist	02.09.2025	04.09.2025	USD	0,89
(EUR hedged) P-dist	03.12.2024	05.12.2024	EUR	0,70
(EUR hedged) P-dist	04.03.2025	06.03.2025	EUR	0,69
(EUR hedged) P-dist	03.06.2025	05.06.2025	EUR	0,79
(EUR hedged) P-dist	02.09.2025	04.09.2025	EUR	0,79
Q-dist	03.12.2024	05.12.2024	USD	0,81
Q-dist	04.03.2025	06.03.2025	USD	0,80
Q-dist	03.06.2025	05.06.2025	USD	1,00
Q-dist	02.09.2025	04.09.2025	USD	0,95
(CHF hedged) Q-dist	03.12.2024	05.12.2024	CHF	0,70
(CHF hedged) Q-dist	04.03.2025	06.03.2025	CHF	0,69
(CHF hedged) Q-dist	03.06.2025	05.06.2025	CHF	0,76
(CHF hedged) Q-dist	02.09.2025	04.09.2025	CHF	0,77
(EUR hedged) Q-dist	03.12.2024	05.12.2024	EUR	0,75
(EUR hedged) Q-dist	04.03.2025	06.03.2025	EUR	0,73
(EUR hedged) Q-dist	03.06.2025	05.06.2025	EUR	0,83
(EUR hedged) Q-dist	02.09.2025	04.09.2025	EUR	0,84

¹ Siehe Erläuterung 6

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)	in% des Nettovermögens
Anleihen			
Argentinien			
USD TELECOM ARGENTINA SA 9,5%/24-180731	1.000.000,00	1.035.620,00	0,50
Argentinien INSGESAMT		1.035.620,00	0,50
Australien			
EUR CIMIC FINANCE LTD 1,5 %/21-280529	2.000.000,00	2.157.569,14	1,04
USD COMMONWEALTH BANK AUST (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/19-12.09.2034	2.000.000,00	1.925.500,00	0,93
USD MACQUARIE GROUP LTD FF FRN/21-120127	1.500.000,00	1.491.225,00	0,72
Australien INSGESAMT		5.574.294,14	2,68
Österreich			
EUR ERSTE GROUP BANK AG SUB FF FRN/25-PERPET	1.400.000,00	1.695.284,34	0,82
EUR RAIFFEISEN BANK INT SUB FF FRN/24-PERPET	800.000,00	985.446,73	0,47
EUR RAIFFEISEN BANK INTL FF FRN/25-180232	700.000,00	816.092,11	0,39
EUR RAIFFEISEN BANK INTL SUB FF FRN/25-PERPE	1.200.000,00	1.401.120,31	0,67
Österreich INSGESAMT		4.897.943,49	2,35
Belgien			
EUR KBC GROUP NV SUB FF FRN/21-071231	2.000.000,00	2.264.932,83	1,09
Belgien INSGESAMT		2.264.932,83	1,09
Kanada			
USD CANADIAN IMPERIAL BANK FF FRN/25-300329	2.990.000,00	3.035.238,70	1,46
USD GILDAN ACTIVEWEAR INC 4,7%/25-071030	390.000,00	388.190,40	0,19
Kanada INSGESAMT		3.423.429,10	1,65
Cayman-Inseln			
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD 5,252%/25-220930	305.000,00	308.132,35	0,15
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD 5,836%/25-220935	310.000,00	316.603,00	0,15
USD RIYAD SUKUK SUB FF FRN/25-140735	1.280.000,00	1.305.523,20	0,63
USD SNB FUNDING LTD SUB FF FRN/25-240635	1.600.000,00	1.646.288,00	0,79
Cayman-Inseln INSGESAMT		3.576.546,55	1,72
Chile			
USD LATAM AIRLINES GROUP SA 7,875%/24-150430	500.000,00	517.315,00	0,25
Chile INSGESAMT		517.315,00	0,25
Tschechische Republik			
EUR CEZ AS 4,25%/24-110632	450.000,00	535.937,77	0,26
USD CZECHOSLOVAK GROUP 6,5%/25-100131	580.000,00	600.021,60	0,29
Tschechische Republik INSGESAMT		1.135.959,37	0,55
Estland			
EUR EESTI ENERGIA AS SUB FF FRN/24-PERPET	750.000,00	900.907,92	0,43
Estland INSGESAMT		900.907,92	0,43
Frankreich			
EUR ALTRAD INVEST AUTHOR 4,429%/25-230632	300.000,00	352.818,16	0,17
EUR ALTRAD INVESTMEN AUTHOR 3,704%/25-230629	300.000,00	349.968,44	0,17
EUR BNP PARIBAS FF FRN/23-PERPET	800.000,00	1.011.688,62	0,49
USD BPCE S.A. 6.6120%/23-191027	3.000.000,00	3.062.580,00	1,47
EUR CREDIT AGRICOLE SA SUB FF FRN/20-PERPET	2.000.000,00	2.299.581,91	1,11
USD ELECTRICITE DE FRANCE 5,7%/23-230528	2.000.000,00	2.064.620,00	0,99
EUR FORVIA SE 5,625 %/25-150630	705.000,00	842.410,59	0,41
EUR RCI BANQUE SA 4.875%/23-140628	2.700.000,00	3.254.051,06	1,56
EUR RCI BANQUE SA SUB FF FRN/25-PERPET	400.000,00	462.672,61	0,22
Frankreich INSGESAMT		13.700.391,39	6,59
Deutschland			
EUR BAYER AG FRN/23-250983	1.300.000,00	1.605.627,24	0,77
EUR COMMERZBANK AG SUB FF FRN/23-051033	2.000.000,00	2.526.913,14	1,21
EUR DEUTSCHE BANK AG FF FRN/25-160629	400.000,00	464.011,48	0,22
USD DEUTSCHE BANK AG NY S. -D- FF FRN/241126	1.000.000,00	998.660,00	0,48
EUR DEUTSCHE BANK AG SUB FF FRN/21-PERPET	1.000.000,00	1.146.986,25	0,55

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)		in% des Nettovermögens
USD DEUTSCHE BANK S D FF FRN/22-070133	1.900.000,00		1.754.821,00	0,84
EUR SCHAEFFLER AG 4,5%/24-140826	2.500.000,00		2.917.557,91	1,40
EUR SYMRISE AG 3,25%/25-240932	940.000,00		1.090.329,34	0,52
Deutschland INSGESAMT			12.504.906,36	6,01
Indien				
USD PIRAMAL CAPITAL & HOUS 7,8 %/24-290128	750.000,00		768.120,00	0,37
Indien INSGESAMT			768.120,00	0,37
Irland				
EUR AIB GROUP PLC SUB FF FRN/24-PERPET	750.000,00		932.685,94	0,45
USD BANK OF IRELAND GROUP FF FRN/21-300927	2.500.000,00		2.449.350,00	1,18
EUR BANK OF IRELAND GROUP FF FRN/25-190532	570.000,00		671.854,51	0,32
EUR PERMANENT TSB GROUP FF FRN/23-300629	1.500.000,00		1.896.396,77	0,91
Irland INSGESAMT			5.950.287,22	2,86
Italien				
EUR ENEL SPA SUB FF FRN/21-PERPET	2.000.000,00		2.245.057,50	1,08
EUR GRUPPO SAN DONATO SPA 6,5%/25-311031	890.000,00		1.053.186,03	0,51
EUR INTESA SANPAOLO SPA FF FRN/23-080328	4.000.000,00		4.768.969,73	2,29
Italien INSGESAMT			8.067.213,26	3,88
Jersey				
GBP TVL FINANCE PLC 10,25%/23-280428	400.000,00		529.304,07	0,25
Jersey INSGESAMT			529.304,07	0,25
Liberia				
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6,25%/24-150332	1.843.000,00		1.901.312,52	0,91
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6 %/24-010233	220.000,00		225.792,60	0,11
Liberia INSGESAMT			2.127.105,12	1,02
Luxemburg				
EUR AROUNDTOWN SA 3,25%/25-020131	1.400.000,00		1.581.445,60	0,76
EUR BEVCO LUX SARL 1,5%/20-16.09.2027	3.000.000,00		3.401.866,00	1,64
EUR CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 1,625 %/19-03.07.2029	303.000,00		337.094,12	0,16
EUR CPI PROPERTY GROUP SA 1,5%/21-270131	1.200.000,00		1.148.267,41	0,55
EUR CPI PROPERTY GROUP SA 4,75%/25-220730	1.000.000,00		1.123.936,88	0,54
EUR CPI PROPERTY GROUP SA 7%/24-070529	1.593.000,00		1.969.754,06	0,95
EUR EUROFINS SCIENTIFIC SE 3,875%/25-050233	385.000,00		448.308,54	0,22
EUR P3 GROUP SARL 4%/24-190432	100.000,00		118.232,79	0,06
USD REDE D'OR FINANCE SARL 4,95%/18-170128	1.100.000,00		1.094.599,00	0,53
EUR SES SA 4,125%/25-240630	270.000,00		321.565,78	0,15
EUR SES SA 4,875%/25-240633	325.000,00		395.322,45	0,19
EUR SES SA SUB FF FRN/24-120954	1.300.000,00		1.548.714,79	0,74
EUR SIG COMBIBLOC PURCHASER 3,75 %/25-190330	530.000,00		619.745,73	0,30
GBP TRATON FINANCE LUXEMBUR 5,625%/24-160129	2.000.000,00		2.684.071,77	1,29
Luxemburg INSGESAMT			16.792.924,92	8,07
Mexiko				
USD GRUPO AEROMEXICO SAB 8,25 %/24-151129	750.000,00		755.707,50	0,36
USD NEMAK SAB DE CV 3,625%/21-280631	2.500.000,00		2.179.750,00	1,05
Mexiko INSGESAMT			2.935.457,50	1,41
Norwegen				
GBP DNB BANK ASA FF FRN/22-170827	3.000.000,00		3.934.423,35	1,89
Norwegen INSGESAMT			3.934.423,35	1,89
Südkorea				
USD HANWHA LIFE INSURANCE FF FRN/25-240655	470.000,00		493.467,10	0,24
Südkorea INSGESAMT			493.467,10	0,24
Spanien				
EUR ABANCA CORP BANCARIA FF FRN/23-230933	1.800.000,00		2.344.900,42	1,13
EUR BANCO DE CREDITO FF FRN/23-140929	500.000,00		650.178,17	0,31

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)		in% des Nettovermögens
EUR REDEXIS S.A.U. 4.375%/24-300531	1.500.000,00		1.774.374,74	0,85
Spanien INSGESAMT			4.769.453,33	2,29
Schweden				
EUR CASTELLUM AB SUB FF FRN/21-PERPET	1.200.000,00		1.371.715,92	0,66
Schweden INSGESAMT			1.371.715,92	0,66
Schweiz				
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG FF FRN/22-010329	2.000.000,00		2.570.680,41	1,24
USD CS GROUP REG S 4.282%/17-090128	1.400.000,00		1.400.994,00	0,67
Schweiz INSGESAMT			3.971.674,41	1,91
Niederlande				
EUR ABN AMRO BANK NV SUB 5.5%/23-210933	1.500.000,00		1.842.137,83	0,89
USD COOPERATIEVE RABOBK UA FF FRN/22-060428	2.000.000,00		1.986.140,00	0,95
EUR CTP NV 3,625 %/25-100331	776.000,00		905.045,71	0,44
EUR DSV FINANCE B.V. 3,125 %/24-061128	2.000.000,00		2.344.157,12	1,13
USD ING GROEP NV SUB FF FRN/19-PERPET	1.000.000,00		1.003.540,00	0,48
USD ING GROEP NV SUB FF FRN/24-PERPET	1.000.000,00		1.081.170,00	0,52
EUR ING GROEP NV SUB FF FRN/25-200536	1.000.000,00		1.189.022,21	0,57
EUR KONINKLIJKE FRIESLAND FF FRN/24-PERPET	2.500.000,00		2.920.414,55	1,40
EUR PROSUS NV 1.539%/20-03.08.2028	3.000.000,00		3.337.357,76	1,60
EUR TELEFONICA EUROP BV SUB FF FRN/19-PERPET	1.300.000,00		1.481.314,13	0,71
EUR TEVA PHARM FNC NL II 4,125%/25-010631	605.000,00		712.605,97	0,34
EUR TEVA PHARM FNC NL II 7.375%/23-150929	2.000.000,00		2.616.825,32	1,26
EUR TEVA PHARMACEUTICAL INDU 3.75%/21-090527	2.000.000,00		2.331.784,09	1,12
EUR WINTERSHALL DEA FIN 2BV FF FRN/25-PERPET	950.000,00		1.135.853,99	0,55
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 4,357 %/24-031032	2.700.000,00		3.173.150,88	1,53
EUR ZF EUROPE FINANCE BV 7%/25-120630	500.000,00		589.524,96	0,28
Niederlande INSGESAMT			28.650.044,52	13,77
Vereinigte Arabische Emirate				
USD BURGAN SENIOR SPC LTD 4,875%/25-161030	1.500.000,00		1.503.615,00	0,72
Vereinigte Arabische Emirate INSGESAMT			1.503.615,00	0,72
Vereinigtes Königreich				
USD BARCLAYS PLC SUB FF FRN/23-PERPET	1.000.000,00		1.131.310,00	0,54
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/20-PERPETUAL	3.000.000,00		3.466.651,24	1,67
USD BRITISH TELECOM SUB FF FRN/21-231181	2.000.000,00		1.978.960,00	0,95
GBP CANARY WHARF GROUP 3,375 %/21-230428	700.000,00		862.921,68	0,41
EUR CARNIVAL PLC 4,125%/25-150731	1.250.000,00		1.477.289,44	0,71
GBP GALAXY BIDCO LTD 8,125 %/24-191229	760.000,00		1.036.413,66	0,50
GBP GREAT PORTLAND ESTATES 5.375%/24-250931	620.000,00		830.522,61	0,40
EUR INFORMA PLC 3.25%/24-231030	1.435.000,00		1.670.504,42	0,80
EUR LLOYDS BANKING GROUP FF FRN/25-090535	1.045.000,00		1.235.074,27	0,59
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC SUB FF FRN/23-P	1.500.000,00		2.091.119,50	1,01
EUR NATIONWIDE BLDG SOCIETY FF FRN/25-291028	3.000.000,00		3.600.480,73	1,73
USD SANTANDER UK GROUP HLDG FF FRN/25-220929	550.000,00		548.460,00	0,26
USD STANDARD CHARTERED PLC FF FRN/24-151030	1.580.000,00		1.607.902,80	0,77
USD VEDANTA RESOURCES 9,125%/25-151032	610.000,00		602.631,20	0,29
Vereinigtes Königreich INSGESAMT			22.140.241,55	10,64
USA				
USD ALLY FINANCIAL INC SUB 6,7%/23-140233	900.000,00		939.375,00	0,45
USD AMERICAN AXLE & MFG INC 6,5 %/18-010427	250.000,00		250.000,00	0,12
USD BANK OF AMERICA FF 3.705%/17-240428	3.000.000,00		2.980.380,00	1,43
EUR BLUE OWL CREDIT INCOME 4,25%/25-310131	500.000,00		566.071,62	0,27
USD CENTENE CORP 3,375 %/20-150230	2.000.000,00		1.841.220,00	0,89
USD DTE ENERGY CO S E 4.95%/24-010727	2.000.000,00		2.024.440,00	0,97
USD FORD MOTOR CREDIT 6.798%/23-071128	1.600.000,00		1.671.984,00	0,80
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.375%/20-010828	2.000.000,00		1.993.960,00	0,96
USD GE HEALTHCARE TECH INC 5.65%/23-151127	3.000.000,00		3.087.540,00	1,48
USD GSK CONSUMER 3.375%/22-240327	2.000.000,00		1.982.320,00	0,95
USD HUNTSMAN INTERNATIONAL L 4,5%/19-010529	600.000,00		554.664,00	0,27
USD JETBLUE AIRWAYS/LOYALTY 9,875 %/24-200931	1.500.000,00		1.473.930,00	0,71
USD MATTEL INC 144A 3.375%/21-010426	2.000.000,00		1.987.860,00	0,96
USD MATTEL INC 5.875%/19-15.12.2027	1.500.000,00		1.503.240,00	0,72
USD NEWELL BRANDS INC 144A 8,5%/25-010628	1.100.000,00		1.131.977,00	0,54

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)		in% des Nettovermögens
USD OCEANEERING INTL INC 6 %/18-010228		2.000.000,00	2.019.040,00	0,97
USD ORGANON FINANCE 1 144A 4.125%/21-300428		2.000.000,00	1.901.420,00	0,91
USD PG&E CORP SUB FF FRN/24-150355		315.000,00	324.188,55	0,16
USD PHILLIPS 66 CO SUB S A FF FRN/25-150356		755.000,00	751.179,70	0,36
USD SANTANDER USA FF FRN/22-060128		4.000.000,00	3.906.160,00	1,88
USD SASOL FINANCING USA LLC 4.375%/21-180926		2.500.000,00	2.482.125,00	1,19
USD SIXTH STREET LENDING PA 6,125 %/25-150730		210.000,00	215.611,20	0,10
USD STELLANTIS FIN US INC 1.711%/21-290127		2.000.000,00	1.931.320,00	0,93
USD STELLANTIS FIN US INC 5,75 %/25-180330		1.025.000,00	1.050.717,25	0,51
USD T-MOBILE USA INC 3.75%/21-150427		2.000.000,00	1.988.420,00	0,96
USD UNITED AIRLINES INC 144A 4.375%/150426		1.300.000,00	1.297.374,00	0,62
USD UNIVISION COMMUNICATIONS 8 %/23-150828		600.000,00	618.000,00	0,30
USD WELLS FARGO FIX-TO-FRN 17-22.05.2028		3.000.000,00	2.974.290,00	1,43
USD WESTERN MIDSTREAM OPERAT 5,45%/24-151134		2.500.000,00	2.492.900,00	1,20
USA INSGESAMT			47.941.707,32	23,05
Anleihen insgesamt			201.479.000,74	96,87

MBS, ABS

USA				
USD BEAR STEARNS S 2003-6 1A1 FRN 03-250833		1.000.000,00	1.467,19	0,00
USD FREDDIE MAC S T-63 1A1 FRN 05-250245		10.000,00	221,73	0,00
USA INSGESAMT			1.688,92	0,00
MBS, ABS INSGESAMT			1.688,92	0,00
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			201.480.689,66	96,87

Nicht börsennotierte Wertpapiere

Anleihen

Australien				
AUD AUSTRALIA PACIFIC AIRPO FF FRN/25-160655		350.000,00	234.976,48	0,11
Australien INSGESAMT			234.976,48	0,11
Luxemburg				
USD JSC SEVERSTAL (STEEL CAPITAL) (REG. -S-) SERIE 3 5,9%/10-17.10.2099		1.000.000,00	0,01	0,00
Luxemburg INSGESAMT			0,01	0,00
Anleihen insgesamt			234.976,49	0,11
Nicht börsennotierte Wertpapiere insgesamt			234.976,49	0,11
Wertpapierbestand insgesamt			201.715.666,15	96,98

An einer offiziellen Börse notierte derivative Instrumente

Finanzterminkontrakte

EUR EURO BOBL COMMODITIES -100000- 08/12/25		148,00	78.577,94	0,04
USD US TREASURY NOTES 10 YEARS -100000- 19/12/25		-192,00	-76.578,05	-0,04
USD US TREASURY NOTES 2 YEARS -200000- 31/12/25		-343,00	63.554,67	0,03
USD US TREASURY NOTES 5 YEARS -100000- 31/12/25		271,00	14.820,45	0,01
USD US TREASURY NOTES ULTRA 10 YEARS -10000- 19/12/2025		182,00	275.843,75	0,13
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten			356.218,76	0,17

Nicht an einer offiziellen Börse notierte oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte derivative Instrumente

Credit Default Swap (gekaufte Währung/gekaufter Betrag/verkaufte Währung/verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum)

EUR 20.000.000,00 Schutzkauf iTraxx Europe Crossover S43 06/30 V2	EUR 20.000.000,00 Schutzkauf iTraxx Europe Crossover S43 06/30 V2	20.06.2030	-2.477.703,53	-1,19
USD 20.000.000,00 Schutzverkauf CDX NA HY S44 06/30	USD 20.000.000,00 Schutzverkauf CDX NA HY S44 06/30	20.06.2030	1.623.447,03	0,78
Credit Default Swap INSGESAMT			-854.256,50	-0,41

Zinsswap (gekaufte Währung/gekaufter Betrag/verkaufte Währung/verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum)

USD 65.000.000,00 1D/USD-SOFR-OIS-COMPOUND	USD 65.000.000,00 4,1243	14.11.2026	147.621,29	0,07
USD 5.000.000,00 3,8932	USD 5.000.000,00 1D/USD-SOFR-OIS-COMPOUND	14.11.2034	-85.321,28	-0,04
GBP 10.000.000,00 1D/GBP-SONIA-OIS-COMPOUND	GBP 10.000.000,00 4,1005	25.03.2030	260.398,32	0,13

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)	in% des Nettovermögens
Nicht an einer offiziellen Börse notierte oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte derivative Instrumente			
Credit Default Swap (gekaufte Währung/gekaufter Betrag/verkaufte Währung/verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum)			
Zinsswaps INSGESAMT			322.698,33
Derivative Instrumente insgesamt			-531.558,17

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung/gekaufter Betrag/verkaufte Währung/verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum

EUR	135.000,00	USD	-157.169,00	04.11.2025	-1.315,17	0,00
EUR	255.000,00	USD	-295.475,00	04.11.2025	-1.085,28	0,00
USD	12.773.515,00	GBP	-9.500.000,00	04.11.2025	291.300,63	0,14
GBP	40.000,00	EUR	-45.827,00	04.11.2025	-349,33	0,00
USD	55.000,00	EUR	-47.211,00	04.11.2025	495,95	0,00
EUR	94.868,00	USD	-110.000,00	04.11.2025	-477,30	0,00
GBP	100.000,00	USD	-133.252,00	04.11.2025	-1.860,10	0,00
USD	110.832,00	EUR	-95.000,00	04.11.2025	1.157,00	0,00
GBP	305.000,00	USD	-405.212,00	04.11.2025	-4.467,64	0,00
EUR	1.320.000,00	USD	-1.531.904,00	04.11.2025	-8.003,29	0,00
USD	102.918.830,00	EUR	-87.445.000,00	04.11.2025	1.965.740,99	0,95
USD	238.031,00	AUD	-360.000,00	04.11.2025	2.342,70	0,00
USD	137.239,00	EUR	-117.600,00	10.11.2025	1.426,59	0,00
USD	17.612,00	EUR	-15.100,00	10.11.2025	173,45	0,00
GBP	12.300,00	USD	-16.516,00	10.11.2025	-354,36	0,00
CHF	54.400,00	USD	-68.425,00	10.11.2025	-580,85	0,00
GBP	848.200,00	USD	-1.139.944,00	10.11.2025	-25.463,13	-0,01
CHF	7.235.700,00	USD	-9.112.559,00	10.11.2025	-88.606,52	-0,04
USD	6.925,00	EUR	-6.000,00	10.11.2025	-3,72	0,00
EUR	3.100,00	USD	-3.585,00	10.11.2025	-5,40	0,00
USD	1.512,00	EUR	-1.300,00	10.11.2025	10,95	0,00
USD	20.104,00	EUR	-17.300,00	10.11.2025	125,37	0,00
USD	218.440,00	EUR	-188.000,00	10.11.2025	1.325,47	0,00
EUR	3.400,00	USD	-3.947,00	10.11.2025	-20,94	0,00
EUR	369.800,00	USD	-430.289,00	10.11.2025	-3.222,55	0,00
USD	271.710,00	EUR	-232.800,00	10.11.2025	2.857,81	0,00
EUR	216.900,00	USD	-253.379,00	10.11.2025	-2.890,41	0,00
USD	1.285,00	EUR	-1.100,00	10.11.2025	14,65	0,00
EUR	18.368.300,00	USD	-21.487.843,00	10.11.2025	-275.065,29	-0,13
GBP	848.200,00	USD	-1.135.303,00	25.11.2025	-20.774,97	-0,01
CHF	7.235.700,00	USD	-9.154.393,00	25.11.2025	-114.623,19	-0,06
EUR	18.721.100,00	USD	-21.799.467,00	25.11.2025	-160.814,25	-0,08
USD	100.135.802,00	EUR	-86.418.200,00	02.12.2025	208.931,03	0,10
USD	12.182.636,00	GBP	-9.270.000,00	02.12.2025	1.790,83	0,00
USD	235.650,00	AUD	-360.000,00	02.12.2025	-107,40	0,00
Devisenterminkontrakte insgesamt					1.767.602,33	0,85
Bankguthaben, Sichteinlagen und Einlagenkonten sowie andere liquide Mittel					5.981.280,30	2,88
Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Maklern					2.483.261,08	1,19
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					-2.190.572,80	-1,05
Gesamtnettovermögen					207.989.634,73	100,00

UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in USD		516.718.378,60	-	-
I-A1-acc²	LU3062795995			
Aktien im Umlauf		22.017,9440	-	-
Nettoinventarwert je Aktie in USD		1.466,53	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		1.466,53	-	-
(CHF hedged) I-A1-acc³	LU3062796027			
Aktien im Umlauf		25.940,7970	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		1.008,10	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		1.008,10	-	-
(EUR hedged) I-A1-acc⁴	LU3062796290			
Aktien im Umlauf		1.634,5320	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		1.162,27	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		1.162,27	-	-
I-A2-acc⁵	LU3062796704			
Aktien im Umlauf		11.454,4250	-	-
Nettoinventarwert je Aktie in USD		1.242,95	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		1.242,95	-	-
I-B-acc⁶	LU3062795649			
Aktien im Umlauf		60.782,3610	-	-
Nettoinventarwert je Aktie in USD		1.460,39	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		1.460,39	-	-
(CHF hedged) I-B-acc⁷	LU3062795722			
Aktien im Umlauf		93.424,8770	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		1.068,93	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		1.068,93	-	-
I-B-dist⁸	LU3062795482			
Aktien im Umlauf		16.668,1630	-	-
Nettoinventarwert je Aktie in USD		915,65	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		915,65	-	-
(EUR hedged) I-B-dist⁹	LU3062795565			
Aktien im Umlauf		79.136,2020	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		1.092,37	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		1.092,37	-	-
K-1-acc¹⁰	LU3062796456			
Aktien im Umlauf		519.008,6950	-	-
Nettoinventarwert je Aktie in USD		167,93	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		167,93	-	-
(CHF hedged) K-1-acc¹¹	LU3062796530			
Aktien im Umlauf		23.403,9980	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		120,00	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		120,00	-	-
(EUR hedged) K-1-acc¹²	LU3062796613			
Aktien im Umlauf		5.033,4560	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		134,66	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		134,66	-	-
K-1-dist¹³	LU3062796373			
Aktien im Umlauf		2.934,1660	-	-
Nettoinventarwert je Aktie in USD		954,12	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		954,12	-	-

	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
P-acc¹⁴				
	LU3062795052			
Aktien im Umlauf		37.131,8980	-	-
Nettoinventarwert je Aktie in USD		157,27	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		157,27	-	-
(CHF hedged) P-acc¹⁵				
	LU3062795136			
Aktien im Umlauf		13.681,7900	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		112,42	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		112,42	-	-
(EUR hedged) P-acc¹⁶				
	LU3062795300			
Aktien im Umlauf		18.447,3710	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		125,92	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		125,92	-	-
Q-acc¹⁷				
	LU3062796886			
Aktien im Umlauf		12.227,4110	-	-
Nettoinventarwert je Aktie in USD		133,83	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		133,83	-	-
(EUR hedged) Q-acc¹⁸				
	LU3062796969			
Aktien im Umlauf		7.309,3270	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		107,36	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		107,36	-	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erster NIW: 10.07.2025

³ Erster NIW: 10.07.2025

⁴ Erster NIW: 10.07.2025

⁵ Erster NIW: 10.07.2025

⁶ Erster NIW: 10.07.2025

⁷ Erster NIW: 10.07.2025

⁸ Erster NIW: 10.07.2025

⁹ Erster NIW: 10.07.2025

¹⁰ Erster NIW: 10.07.2025

¹¹ Erster NIW: 10.07.2025

¹² Erster NIW: 10.07.2025

¹³ Erster NIW: 10.07.2025

¹⁴ Erster NIW: 10.07.2025

¹⁵ Erster NIW: 10.07.2025

¹⁶ Erster NIW: 10.07.2025

¹⁷ Erster NIW: 10.07.2025

¹⁸ Erster NIW: 10.07.2025

Performance

	ISIN	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
I-A1-acc	LU3062795995	USD	7,8%	-	-
(CHF hedged) I-A1-acc	LU3062796027	CHF	3,0%	-	-
(EUR hedged) I-A1-acc	LU3062796290	EUR	5,4%	-	-
I-A2-acc	LU3062796704	USD	7,9%	-	-
I-B-acc	LU3062795649	USD	8,3 %	-	-
(CHF hedged) I-B-acc	LU3062795722	CHF	3,6%	-	-
I-B-dist	LU3062795482	USD	8,3 %	-	-
(EUR hedged) I-B-dist	LU3062795565	EUR	6,0%	-	-
K-1-acc	LU3062796456	USD	7,6%	-	-
(CHF hedged) K-1-acc	LU3062796530	CHF	2,9%	-	-
(EUR hedged) K-1-acc	LU3062796613	EUR	5,3%	-	-
K-1-dist	LU3062796373	USD	7,6%	-	-
P-acc	LU3062795052	USD	7,1%	-	-

	ISIN	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
(CHF hedged) P-acc	LU3062795136	CHF	2,4%	-	-
(EUR hedged) P-acc	LU3062795300	EUR	4,7%	-	-
Q-acc	LU3062796886	USD	7,5%	-	-
(EUR hedged) Q-acc	LU3062796969	EUR	5,2%	-	-

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf gegenwärtige oder künftige Wertentwicklungen.

Bei den Performanceangaben sind bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien erhobene Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt.

Die Performanceangaben wurden nicht geprüft.

Bericht des Portfoliomanagers

Unternehmensanleihen aus Schwellenländern erzielten gemessen am CEMBI Diversified im Berichtszeitraum vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 eine Rendite von 7,93 %. Nach Bonitätskategorien erzielten hochverzinsliche Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum eine Rendite von 8,37 % und übertrafen damit ihre Pendanten mit Investment-Grade-Rating, die eine Rendite von 7,63 % erzielten. Im Berichtszeitraum erzielten alle von CEMBI erfassten Branchen positive Renditen. Die ersten drei Plätze belegten dabei die Branchen Metall und Bergbau, Transport sowie Diversifizierte Branchen. Die Branchen Industrie, Finanzen und Infrastruktur bildeten hingegen die Schlusslichter. Auf regionaler Ebene erzielten Unternehmensanleihen aus europäischen Schwellenländern mit einer Rendite 10,10 % die stärkste Wertentwicklung.

Auf Hartwährung lautende Anleihen aus Schwellenländern und unser Fonds schnitten im Berichtszeitraum besser ab als ähnlich bewertete US-Unternehmensanleihen – auch während und nach den Zollankündigungen Anfang April 2025. Die Währungen der Schwellenländer behaupteten sich nach dem „Tag der Befreiung“ im Allgemeinen gut gegenüber dem Dollar. Schwellenländer außerhalb Asiens konnten hohe reziproke Zölle bereits vor der späteren Ausweitung weitgehend vermeiden. Die relativen Bewertungen von Schwellenländeranleihen im Vergleich zu anderen Rentensektoren waren attraktiv, was zu einem starken Crossover-Interesse an dieser Anlageklasse führte.

Im September 2025 senkte die US-Notenbank im Rahmen ihrer zweiten Zinssenkung des Jahres den Leitzins um 25 Basispunkte. Sollten die Leitzinsen weltweit wie erwartet sinken, könnte dies den Schwellenländeranleihen in den kommenden Jahren weiterhin erheblichen Rückenwind bieten. Die politische Unsicherheit in den USA führte nach den Sommermonaten des Jahres 2025 zu einem Anstieg der Zuflüsse in Anleihefonds von Schwellenländern. Dies erwies sich als wichtiger technischer Treiber für die Performance.

Struktur des Wertpapierbestands

Geografische Aufschlüsselung in % des Nettovermögens

Cayman-Inseln	23,01
Luxemburg	6,00
Chile	5,95
Vereinigte Arabische Emirate	5,86
Südkorea	4,56
USA	4,53
Mexiko	4,34
Vereinigtes Königreich	4,27
Thailand	4,07
Niederlande	3,97
Kasachstan	3,85
Hongkong	3,74
Peru	3,04
Ungarn	2,42
Jersey	2,37
Rumänien	2,22
Japan	1,82
Österreich	1,57
Malaysia	1,31
Indonesien	1,26
Supranational	1,15
Saudi-Arabien	1,04
Kolumbien	0,96
Kuwait	0,96
Indien	0,88
Aserbaidshan	0,72
Israel	0,61
Polen	0,51
Katar	0,35
Gesamt	97,31

Wirtschaftliche Aufschlüsselung in% des Nettovermögens

Finanz- und Holdinggesellschaften	25,58
Banken und Kreditinstitute	16,97
Erdöl	8,74
Länder und Zentralregierungen	8,27
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	6,09
Energie- und Wasserversorgung	3,88
Versicherungen	3,78
Chemikalien	3,06
Verkehr und Transport	2,76
Unterkunfts- und Gaststättengewerbe, Freizeiteinrichtungen	2,46
Investmentfonds	2,08
Einzelhandel, Kaufhäuser	2,04
Diverse Dienstleistungen	1,82
Elektrische Geräte und Komponenten	1,60
Edelmetalle und Steine	1,58
Elektronik und Halbleiter	1,40
Supranationale Organisationen	1,15
Bauindustrie und Baustoffe	0,96
Städte und kommunale Behörden	0,75
Kantone, Bundesstaaten, Provinzen	0,58
Nichteisenmetalle	0,40
Nicht klassifizierbare/nicht klassifizierte Institutionen	0,40
Bergbau, Kohle und Stahl	0,40
Telekommunikation	0,35
Immobilien	0,20
Gesamt	97,31

Aufstellung des Nettovermögens

	USD
Vermögenswerte	31.10.2025
Wertpapieranlagen, Kosten	495.137.998,51
Wertpapieranlagen, nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung)	7.675.029,62
Wertpapieranlagen insgesamt (Erläuterung 1)	502.813.028,13
Guthaben bei Banken und Maklern (Erläuterung 1)	9.666.552,73
Sonstige Forderungen	5.342.648,15
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	163.296,82
Vermögenswerte INSGESAMT	517.985.525,83
Verbindlichkeiten	
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 1)	-925.171,05
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen	-3.053,29
Sonstige Verbindlichkeiten	-57,43
Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Maklern	-182.109,32
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-101.263,39
Rückstellungen für die taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	-5.318,94
Rückstellungen für sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)	-50.173,81
Rückstellungen insgesamt	-156.756,14
Verbindlichkeiten INSGESAMT	-1.267.147,23
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	516.718.378,60

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Ertrag	01.11.2024-31.10.2025
Zinsen auf den Wertpapierbestand (netto)	6.736.540,95
Bankzinsen	93.686,08
Sonstige Erträge	86.069,41
Erträge insgesamt	6.916.296,44
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-363.558,76
Verwahrstellengebühr	-91.615,19
Verwaltungsaufwand	-40.320,73
Zinsen auf Barmittel und Kontokorrentkredite	-2.540,46
Sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)	-56.653,08
Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	-23.478,26
Aufwendungen insgesamt	-578.166,48
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	6.338.129,96
Realisierter Gewinn (Verlust) (Erläuterung 1)	
Realisierter Gewinn (Verlust) aus zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	4.402.310,37
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Finanzterminkontrakten	-256.965,63
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisentermingeschäften	-9.728.248,23
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisengeschäften	3.205.818,21
Realisierter Gewinn (Verlust) INSGESAMT	-2.377.085,28
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3.961.044,68
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	7.675.029,62
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei Finanzterminkontrakten	163.296,82
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei Devisentermingeschäften	413.543,06
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) INSGESAMT	8.251.869,50
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	12.212.914,18

Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens

		USD
		01.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		0,00
Zeichnungen	527.778.681,98	
Rücknahmen	-23.273.217,56	
Nettozeichnungen / (-rücknahmen) insgesamt		504.505.464,42
Ausgeschüttete Dividende (Erläuterung 6)		0,00
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	6.338.129,96	
Realisierter Gewinn (Verlust) insgesamt	-2.377.085,28	
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) insgesamt	8.251.869,50	
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit		12.212.914,18
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		516.718.378,60

Veränderung der Anzahl der Aktien im Umlauf

			01.11.2024-31.10.2025
Klasse	LU3062795995	I-A1-acc	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres			0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien			22.946,7850
Anzahl der zurückgenommenen Aktien			-928,8410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres			22.017,9440
Klasse	LU3062796027	(CHF hedged) I-A1-acc	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres			0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien			28.363,0560
Anzahl der zurückgenommenen Aktien			-2.422,2590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres			25.940,7970
Klasse	LU3062796290	(EUR hedged) I-A1-acc	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres			0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien			1.807,9850
Anzahl der zurückgenommenen Aktien			-173,4530
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres			1.634,5320
Klasse	LU3062796704	I-A2-acc	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres			0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien			11.454,4250
Anzahl der zurückgenommenen Aktien			0,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres			11.454,4250
Klasse	LU3062795649	I-B-acc	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres			0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien			68.255,1680
Anzahl der zurückgenommenen Aktien			-7.472,8070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres			60.782,3610

01.11.2024-31.10.2025		
Klasse	LU3062795722	(CHF hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		98.099,2870
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-4.674,4100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		93.424,8770
Klasse	LU3062795482	I-B-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		16.668,1630
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		0,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		16.668,1630
Klasse	LU3062795565	(EUR hedged) I-B-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		79.136,2020
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		0,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		79.136,2020
Klasse	LU3062796456	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		519.794,3090
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-785,6140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		519.008,6950
Klasse	LU3062796530	(CHF hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		23.403,9980
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		0,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		23.403,9980
Klasse	LU3062796613	(EUR hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		5.033,4560
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		0,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		5.033,4560
Klasse	LU3062796373	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		2.999,1660
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-65,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		2.934,1660
Klasse	LU3062795052	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		44.491,1420
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-7.359,2440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		37.131,8980

01.11.2024-31.10.2025		
Klasse	LU3062795136	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		14.873,7900
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-1.192,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		13.681,7900
Klasse	LU3062795300	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		18.812,2820
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-364,9110
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		18.447,3710
Klasse	LU3062796886	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		13.052,4020
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-824,9910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		12.227,4110
Klasse	LU3062796969	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		8.049,3270
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-740,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		7.309,3270

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)	in% des Nettovermögens
Anleihen			
Österreich			
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75%/20-15.01.2031	2.000.000,00	1.889.500,00	0,37
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 6 %/19-15.01.2029	6.000.000,00	6.197.280,00	1,20
Österreich INSGESAMT		8.086.780,00	1,57
Aserbaidtschan			
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN 3,5 %/17-01.09.2032	4.000.000,00	3.733.520,00	0,72
Aserbaidtschan INSGESAMT		3.733.520,00	0,72
Cayman-Inseln			
USD AL RAJHI SUKUK LTD SUB FF FRN/25-160336	6.000.000,00	6.028.800,00	1,17
USD ALDAR INVESTMENT PROP 5,25 %/25-250335	1.000.000,00	1.023.460,00	0,20
USD ALIBABA 4,5 %/15-281134	3.000.000,00	2.987.730,00	0,58
USD ALIBABA GROUP HOLDING 4 %/17-06.12.2037	3.000.000,00	2.794.950,00	0,54
USD ALIBABA GROUP HOLDING CV 0%/25-150932	2.100.000,00	2.371.992,00	0,46
USD BAIDU INC CV 0%/25-120332	2.500.000,00	2.531.350,00	0,49
USD BOS FUNDING LTD 5,25 %/24-120929	5.000.000,00	5.033.400,00	0,97
USD BSF FINANCE SUB FF FRN/25-030935	4.000.000,00	3.998.800,00	0,77
USD BSF SUKUK CO LIMITED 5,375 %/25-210130	3.000.000,00	3.095.670,00	0,60
USD DOHA FINANCE LIMITED 2,375 %/21-310326	6.000.000,00	5.930.760,00	1,15
USD DOHA FINANCE LIMITED 5,25 %/25-050330	4.000.000,00	4.098.480,00	0,79
USD DP WORLD CRESCENT LTD 5,5%/25-080535	2.000.000,00	2.084.180,00	0,40
USD ENN ENERGY HOLDINGS 4,625%/22-170527	5.000.000,00	5.013.200,00	0,97
USD FWD (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN 5,5%/18-PERPETUAL	1.500.000,00	1.500.225,00	0,29
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD 5,252%/25-220930	2.500.000,00	2.525.675,00	0,49
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD 7,635 %/24-020731	3.800.000,00	4.248.476,00	0,82
USD FWD GROUP HOLDINGS S 1 7,784 %/23-061233	2.500.000,00	2.929.975,00	0,57
USD GACI FIRST INVESTMENT 5,625%/25-290734	6.000.000,00	6.345.540,00	1,23
USD GACI FIRST INVESTMENT 5%/25-150935	2.000.000,00	2.007.960,00	0,39
USD JD.COM INC CV 0,25%/24-010629	4.300.000,00	4.542.563,00	0,88
USD KIB SUKUK LTD (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/20-30.11.2030	500.000,00	498.160,00	0,10
USD KIB SUKUK LTD SUB FF FRN/25-160436	1.000.000,00	1.006.330,00	0,19
USD MAF SUKUK LTD S, -2- 4,5 %/15-03.11.2025	3.000.000,00	3.000.000,00	0,58
USD MEITUAN 4,625 %/24-021029	2.000.000,00	2.005.460,00	0,39
USD QNB FINANCE LTD 1,375 %/21-26.01.2026	4.500.000,00	4.467.735,00	0,86
USD RIYAD SUKUK SUB FF FRN/25-140735	6.000.000,00	6.119.640,00	1,18
USD SA GLOBAL SUKUK LTD 4,25%/24-021029	6.000.000,00	5.979.240,00	1,16
USD SAMBA FUNDING LTD 2,9%/20-29.01.2027	3.000.000,00	2.943.900,00	0,57
USD SANDS CHINA LTD 2,55%/22-080327	6.000.000,00	5.829.360,00	1,13
USD SANDS CHINA LTD 4,625%/21-180630	7.000.000,00	6.886.390,00	1,33
USD SNB SUKUK LTD SUB FF FRN/25-180736	3.000.000,00	3.056.460,00	0,59
USD TENCENT HOLDINGS LTD 3,68 %/21-220441	7.000.000,00	6.029.240,00	1,17
Cayman-Inseln INSGESAMT		118.915.101,00	23,01
Chile			
USD BANC CREDITO INVERSIONES 3,5 %/17-121027	1.000.000,00	984.150,00	0,19
USD BANCO DEL ESTADO SUB FF FRN/24-PERPET	3.000.000,00	3.188.970,00	0,62
USD CENCOSUD SA 4,375 %/17-17.07.2027	6.000.000,00	6.004.680,00	1,16
USD COLBUN SA 3.15%/20-06.03.2030	3.500.000,00	3.316.845,00	0,64
USD COLBUN SA 3,15 %/21-190132	2.000.000,00	1.825.440,00	0,35
USD GAS NATURAL LICUADO QUINTERO (REG, -S-) 4,634 %/14-31.07.2029	4.000.000,00	1.884.989,04	0,36
USD LATAM AIRLINES GROUP SA 7,625%/25-070131	3.000.000,00	3.096.150,00	0,60
USD LATAM AIRLINES GROUP SA 7.875%/24-150430	4.000.000,00	4.138.520,00	0,80
USD SOCIEDAD QUIMICA Y 6.5%/23-071133	4.000.000,00	4.300.800,00	0,83
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINER 5,5 %/24-100934	2.000.000,00	2.020.340,00	0,39
Chile INSGESAMT		30.760.884,04	5,95
Kolumbien			
USD ECOPETROL SA 5.875%/21-021151	2.350.000,00	1.727.720,00	0,33

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)	in% des Nettovermögens
USD SURA ASSET MANAGEMENT 6,35%/25-130532	3.000.000,00	3.217.650,00	0,62
Kolumbien INSGESAMT		4.945.370,00	0,96
Hongkong			
USD AIRPORT AUTHORITY HK FIX-TO-FRN FRN/20-PERPETUAL	2.000.000,00	1.919.420,00	0,37
USD AIRPORT AUTHORITY HK FIX-TO-FRN FRN/20-PERPETUAL	2.000.000,00	1.980.140,00	0,38
USD BANK OF EAST ASIA LTD FF FRN/23-150327	2.000.000,00	2.014.860,00	0,39
USD BANK OF EAST ASIA LTD S153 FRN/24-130327	2.000.000,00	2.013.760,00	0,39
USD FAR EAST HORIZON LTD 30 6,625 %/24-160427	3.000.000,00	3.070.080,00	0,59
USD FAR EAST HORIZON LTD 5,875 %/24-050328	4.000.000,00	4.061.040,00	0,79
USD FAR EAST HORIZON LTD 6 %/25-011028	4.165.000,00	4.253.422,95	0,82
Hongkong INSGESAMT		19.312.722,95	3,74
Ungarn			
USD HUNGARIAN DEVELOPMENT BA 6,5%/23-290628	4.000.000,00	4.202.360,00	0,81
USD UNGARN 6%/25-260935	2.000.000,00	2.099.540,00	0,41
USD MAGYAR EXPORT-IMP 6,125%/23-041227	6.000.000,00	6.205.140,00	1,20
Ungarn INSGESAMT		12.507.040,00	2,42
Indien			
USD RELIANCE INDUSTRIES 2,875 %/22-120132	5.000.000,00	4.552.900,00	0,88
Indien INSGESAMT		4.552.900,00	0,88
Indonesien			
USD FREEPORT INDONESIA 5,315 %/22-140432	2.000.000,00	2.041.260,00	0,40
USD PT KRAKATAU POSCO 6,375%/24-110629	2.000.000,00	2.067.480,00	0,40
USD PT PERTAMINA (PERSERO) 4,175 %/20-21.01.2050	3.000.000,00	2.390.190,00	0,46
Indonesien INSGESAMT		6.498.930,00	1,26
Israel			
USD BANK LEUMI LEISRAEL SUB FF FRN/23-180733	3.000.000,00	3.126.420,00	0,61
Israel INSGESAMT		3.126.420,00	0,61
Japan			
USD MEIJI YASUDA LIFE INSUR FF FRN/25-110655	2.000.000,00	2.097.280,00	0,41
USD MITSUBISHI UFJ FIN GRP FF FRN/25-240436	4.000.000,00	4.207.720,00	0,81
USD SUMITOMO LIFE INSUR FF FRN/24-PERPET	3.000.000,00	3.085.080,00	0,60
Japan INSGESAMT		9.390.080,00	1,82
Jersey			
USD BERLIGALAXY S D 2,16 %/21-310334N	3.000.000,00	1.907.720,98	0,37
USD GALAXY PIPELIN BIDCO LTD 1,75 %/20-300927	12.000.000,00	3.732.978,19	0,72
USD GALAXY PIPELIN BIDCO LTD 2,65 %/20-310336	3.000.000,00	2.650.440,00	0,51
USD GALAXY PIPELINE ASSET SC 3,25 %/20-300940	3.000.000,00	2.464.350,00	0,48
USD GALAXY PIPELINE ASSETS 2,94 %/21-30.09.2040	2.000.000,00	1.479.898,33	0,29
Jersey INSGESAMT		12.235.387,50	2,37
Kasachstan			
USD KASPI.KZ JSC 6,25%/25-260330	5.000.000,00	5.135.950,00	0,99
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 5,375 %/18-24.04.2030	4.000.000,00	4.103.280,00	0,79
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 6,375 %/18-24.10.2048	7.000.000,00	7.054.320,00	1,37
USD NATIONAL COMPANY KAZMUNAYGAZ JSC 3,5 %/20-14.04.2033	4.000.000,00	3.614.920,00	0,70
Kasachstan INSGESAMT		19.908.470,00	3,85
Kuwait			
USD BURGAN BANK (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/20-15.12.2031	5.100.000,00	4.962.249,00	0,96
Kuwait INSGESAMT		4.962.249,00	0,96
Luxemburg			
USD EAGLE FUNDING LUXCO SARL 5,5%/25-170830	7.000.000,00	7.110.530,00	1,38
USD EIG PEARL HOLDINGS 4,387 %/22-301146	3.000.000,00	2.506.590,00	0,49
USD GREENSAIF PIPELINES BID 6,129 %/23-230238	5.000.000,00	5.380.250,00	1,04
USD NEXA RESOURCES S.A. 6,75%/24-090434	3.000.000,00	3.200.370,00	0,62
USD NEXA RESOURCES SA 6,6 %/25-080437	2.500.000,00	2.596.425,00	0,50
USD RAIZEN FUELS FINANCE 5,7%/24-170135	7.500.000,00	6.054.450,00	1,17
USD RAIZEN FUELS FINANCE 6,45 %/24-050334	2.500.000,00	2.123.225,00	0,41
USD RAIZEN FUELS FINANCE 6,7 %/25-250237	1.500.000,00	1.255.575,00	0,24

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)	in% des Nettovermögens
USD RAIZEN FUELS FINANCE 6,95%/24-050354	1.000.000,00	775.650,00	0,15
Luxemburg INSGESAMT		31.003.065,00	6,00
Malaysia			
USD AXIATA SPV2 BHD 2,163 %/20-19.08.2030	2.000.000,00	1.805.880,00	0,35
USD MISC CAPITAL TWO LABUAN 3,75 %/22-060427	5.000.000,00	4.953.250,00	0,96
Malaysia INSGESAMT		6.759.130,00	1,31
Mexiko			
USD BANCO MERCANTIL DE NORT FF FRN/24-PERPET	1.500.000,00	1.601.490,00	0,31
USD BBVA BANCOMER SA TEXAS FF FRN/25-110235	2.000.000,00	2.107.580,00	0,41
USD CEMEX SAB DE CV 3,875 %/21-11.07.2031	2.500.000,00	2.381.375,00	0,46
USD CEMEX SAB DE CV SUB FF FRN/25-PERPET	2.500.000,00	2.601.975,00	0,50
USD INDUSTRIAS PENOLES SAB D 4,15 %/19-12.09.2029	3.000.000,00	2.961.060,00	0,57
USD TRUST F/1401 4.869%/19-15.01.2030	3.000.000,00	2.930.850,00	0,57
USD TRUST FIBRAUNO 7,7 %/25-230132	2.000.000,00	2.181.480,00	0,42
USD TRUST FIBRAUNO 8,25 %/25-230137	5.000.000,00	5.660.250,00	1,10
Mexiko INSGESAMT		22.426.060,00	4,34
Peru			
USD BANCO DE CREDITO DEL PER 5,85 %/24-110129	5.000.000,00	5.221.600,00	1,01
USD BANCO INTERNAC DEL PERU 3,25 %/19-04.10.2026	5.000.000,00	4.961.950,00	0,96
USD FENIX POWER PERU SA 4,317 %/17-200927	3.500.000,00	1.903.677,18	0,37
USD TRANS PERU (REG. -S-) 4.25%/13-30.04.2028	6.000.000,00	3.603.528,00	0,70
Peru INSGESAMT		15.690.755,18	3,04
Polen			
USD ORLEN SA 6 %/25-300135	2.500.000,00	2.637.800,00	0,51
Polen INSGESAMT		2.637.800,00	0,51
Katar			
USD QATAR PETROLEUM 2,25%/21-120731	2.000.000,00	1.804.360,00	0,35
Katar INSGESAMT		1.804.360,00	0,35
Rumänien			
USD RUMÄNIEN 3%/22-270227	8.000.000,00	7.844.160,00	1,52
EUR ROMANIA 6,75 %/25-110739	3.000.000,00	3.603.597,07	0,70
Rumänien INSGESAMT		11.447.757,07	2,22
Saudi-Arabien			
USD SAUDI ARABIAN OIL CO 3,5%/20-241170	5.000.000,00	3.305.200,00	0,64
USD SAUDI ARABIAN OIL CO 5,875 %/24-170764	2.050.000,00	2.043.891,00	0,40
Saudi-Arabien INSGESAMT		5.349.091,00	1,04
Südkorea			
USD LG CHEM LTD 1,375 %/21-070726	1.400.000,00	1.371.594,00	0,27
USD LG CHEM LTD 2,375 %/21-070731	4.000.000,00	3.560.920,00	0,69
USD LGENERGYSOLUTION 5,375 %/24-020729	3.000.000,00	3.075.390,00	0,60
USD LGENERGYSOLUTION 5,375%/25-020430	2.000.000,00	2.055.860,00	0,40
USD LGENERGYSOLUTION 5,875 %/25-020435	3.000.000,00	3.122.580,00	0,60
USD SK HYNIX INC 5,5 %/24-160129	7.000.000,00	7.246.680,00	1,40
USD TONGYANGLIFEINSURANCECO FF FRN/25-070535	3.000.000,00	3.128.070,00	0,61
Südkorea INSGESAMT		23.561.094,00	4,56
Supranational			
USD AFRICAN DEVELOPMENT BK FF FRN/25-PERPET	3.000.000,00	3.001.230,00	0,58
USD AFRICAN EXPORT-IMPORT 2,634 %/21-170526	3.000.000,00	2.949.540,00	0,57
Supranational INSGESAMT		5.950.770,00	1,15
Thailand			
USD BANGKOK BANK FF FRN/21-230936	7.000.000,00	6.384.140,00	1,24
USD GC TREASURY CENTRE CO FRN/25-PERPET	420.000,00	425.741,40	0,08
USD GC TREASURY CENTRE CO S FF FRN/25-PERPET	430.000,00	444.615,70	0,09
USD KASIKORNBANK PCL HK 5,458%/23-070328	5.000.000,00	5.121.200,00	0,99
USD PTTEP TREASURY CENTER COMPANY LTD 2,587%/20-10.06.2027	6.000.000,00	5.836.680,00	1,13
USD THAIQIL TREASURY CENTER COMPANY LTD 3,75 %/20-18.06.2050	1.912.000,00	1.395.664,40	0,27

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)		in% des Nettovermögens
USD THAI OIL TRSRY CENTER 3,5 %/19-17.10.2049	2.000.000,00		1.401.780,00	0,27
Thailand INSGESAMT			21.009.821,50	4,07
Niederlande				
USD PROSUS N.V. 3,257 %/22-190127	3.000.000,00		2.954.040,00	0,57
USD PROSUS NV 3,061 %/21-130731	1.000.000,00		910.280,00	0,18
USD PROSUS NV 3,832 %/20-08.02.2051	6.000.000,00		4.107.900,00	0,79
USD PROSUS NV 4,027 %/20-030850	8.500.000,00		6.054.805,00	1,17
USD PROSUS NV 4,987 %/22-190152	5.500.000,00		4.500.595,00	0,87
USD SUZANO NETHERLANDS B.V. 5,5%/25-150136	2.000.000,00		1.991.560,00	0,39
Niederlande INSGESAMT			20.519.180,00	3,97
Vereinigte Arabische Emirate				
USD ABU DHABI ENERGY REG S 4,375%/16-220626	6.000.000,00		6.001.740,00	1,16
USD ABU DHABI GOVT INT'L 2,7%/20-02.09.2070	5.000.000,00		2.979.750,00	0,58
USD ABU DHABI NATIONAL ENERG 4,75 %/24-090337	2.000.000,00		1.988.340,00	0,38
USD BURGAN SENIOR SPC LTD 4,875%/25-161030	3.335.000,00		3.343.037,35	0,65
USD MDGH GMTN B.V. 2,875%/19-07.11.2029	3.000.000,00		2.868.150,00	0,56
USD MDGH GMTN RSC LTD 2,5%/21-030631	2.000.000,00		1.833.260,00	0,35
USD NBK TIER 1 LTD SUB FF FRN/21-PERPET	6.300.000,00		6.200.586,00	1,20
USD NBK TIER 1 LTD SUB FF FRN/25-PERPET	2.000.000,00		2.058.320,00	0,40
USD NBK TIER 2 LTD (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/20-24.11.2030	3.000.000,00		2.991.090,00	0,58
Vereinigte Arabische Emirate INSGESAMT			30.264.273,35	5,86
Vereinigtes Königreich				
USD ANTOFAGASTA PLC 5,625%/25-090935	2.000.000,00		2.055.220,00	0,40
USD FRESNILLO PLC 4.25%/20-02.10.2050	4.000.000,00		3.180.840,00	0,62
USD HSBC HOLDINGS PLC FRN/24-181135	5.000.000,00		5.197.250,00	1,01
USD STANDARD CHARTERED PLC FF FRN/20-180236	4.000.000,00		3.686.720,00	0,71
USD STANDARD CHARTERED PLC FRN/21-290632	4.000.000,00		3.594.680,00	0,70
USD STANDARD CHARTERED PLC SUB FF FRN/21-PERPETUAL	2.500.000,00		2.346.975,00	0,45
USD STANDARD CHARTERED SUB FRN FF/18-150333	2.000.000,00		2.005.280,00	0,39
Vereinigtes Königreich INSGESAMT			22.066.965,00	4,27
USA				
USD TSMC ARIZONA CORP 4,5%/22-220452	1.000.000,00		960.410,00	0,19
USA INSGESAMT			960.410,00	0,19
Anleihen insgesamt			480.386.386,59	92,97
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			480.386.386,59	92,97
Geldmarktinstrumente				
Geldmarktinstrumente				
USA				
USD TREASURY BILL 0%/25-111225	9.500.000,00		9.461.087,24	1,83
USD TREASURY BILL 0%/25-161225	5.000.000,00		4.977.569,10	0,96
USD TREASURY BILL 0%/25-181125	8.000.000,00		7.987.985,20	1,55
USA INSGESAMT			22.426.641,54	4,34
Geldmarktinstrumente INSGESAMT			22.426.641,54	4,34
Geldmarktinstrumente insgesamt			22.426.641,54	4,34
Wertpapierbestand insgesamt			502.813.028,13	97,31
An einer offiziellen Börse notierte derivative Instrumente				
Finanzterminkontrakte				
USD ULTRA T-BOND USD -100000- 19/12/25	17,00		75.843,75	0,01
USD US TREASURY NOTES 10 YEARS -100000- 19/12/25	-80,00		61.234,37	0,01
USD US TREASURY NOTES 2 YEARS -200000- 31/12/25	169,00		-35.164,06	-0,01
USD US TREASURY NOTES 30 YEARS -100000- 19/12/2025	80,00		-9.625,00	0,00
USD US TREASURY NOTES 5 YEARS -100000- 31/12/25	153,00		-7.210,96	0,00
USD US TREASURY NOTES ULTRA 10 YEARS -10000- 19/12/2025	-155,00		78.218,72	0,02
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten			163.296,82	0,03

Beschreibung	Anzahl / Nennwert		Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)		in% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte					
Gekaufte Währung/gekaufter Betrag/verkaufte Währung/verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum					
CHF	153.000,00	USD	-192.490,00	14.11.2025	-1.588,990,00
EUR	90.604.900,00	USD	-105.389.871,00	14.11.2025	-730.338,92-0,14
USD	436.132,00	CHF	-349.700,00	14.11.2025	-196,360,00
USD	30.869,00	CHF	-24.500,00	14.11.2025	299,130,00
CHF	128.907.700,00	USD	-161.061.825,00	14.11.2025	-220.851,80-0,04
USD	1.997.044,00	EUR	-1.715.000,00	14.11.2025	16.000,200,00
USD	113.406,00	CHF	-90.900,00	14.11.2025	-11,930,00
Devisenterminkontrakte					
Gekaufte Währung/gekaufter Betrag/verkaufte Währung/verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum					
USD	1.663.348,00	EUR	-1.430.000,00	14.11.2025	11.517,620,00
Devisenterminkontrakte insgesamt					-925.171,05-0,18
Bankguthaben, Sichteinlagen und Einlagenkonten sowie andere liquide Mittel					9.666.552,731,87
Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Maklern					182.109,320,04
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					4.056.688,420,78
Gesamtnettovermögen					516.718.378,60100,00

UBS (Lux) Financial Bond Fund

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in EUR		100.610.762,56	131.228.989,33	325.629.015,46
I-A1-acc	LU1160527336			
Aktien im Umlauf		15.493,4330	15.829,8210	18.721,6380
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		1.448,77	1.322,09	1.119,50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR¹		1.448,77	1.322,09	1.119,50
(CHF hedged) I-A1-acc	LU1160527500			
Aktien im Umlauf		3.118,1540	3.556,1540	4.603,7910
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		1.221,02	1.141,05	991,35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF¹		1.221,02	1.141,05	991,35
(USD hedged) I-A1-acc	LU1160527682			
Aktien im Umlauf		2.267,8160	904,0000	1.050,0000
Nettoinventarwert je Aktie in USD		1.482,97	1.326,71	1.105,68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD¹		1.482,97	1.326,71	1.105,68
I-A1-dist	LU2001707095			
Aktien im Umlauf		2.777,7140	3.522,7140	13.203,5060
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		1.008,61	944,45	843,28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR¹		1.008,61	944,45	843,28
(USD hedged) I-B-acc	LU1238154758			
Aktien im Umlauf		1.560,0000	9.516,4560	45.242,9110
Nettoinventarwert je Aktie in USD		2.145,97	1.908,62	1.581,81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD¹		2.145,97	1.908,62	1.581,81
K-1 0.1-acc	LU1160526791			
Aktien im Umlauf		7.430,8450	10.019,6460	47.342,6970
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		1.350,64	1.234,24	1.046,63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR¹		1.350,64	1.234,24	1.046,63
(USD hedged) K-1 0.1-acc	LU1160527252			
Aktien im Umlauf		9.428,3990	12.828,3990	18.799,7740
Nettoinventarwert je Aktie in USD		1.519,63	1.361,40	1.136,15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD¹		1.519,63	1.361,40	1.136,15
K-1 0.1-dist	LU2001706444			
Aktien im Umlauf		15.757,6580	20.075,2080	23.336,5460
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		1.033,98	968,87	865,04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR¹		1.033,98	968,87	865,04
(GBP hedged) K-1 0.1-dist	LU2050655047			
Aktien im Umlauf		1.536,7380	2.599,1930	5.997,1800
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		1.002,61	929,25	830,36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP¹		1.002,61	929,25	830,36
(USD hedged) K-1 0.1-dist	LU2001707251			
Aktien im Umlauf		15.181,0230	18.043,7900	32.568,5090
Nettoinventarwert je Aktie in USD		1.067,48	987,50	880,27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD¹		1.067,48	987,50	880,27
K-1-acc	LU1160527849			
Aktien im Umlauf		2.558,4000	3.694,4730	6.919,6130
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		1.621,76	1.489,42	1.269,27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR¹		1.621,76	1.489,42	1.269,27
(CHF hedged) K-1-acc	LU1160528144			
Aktien im Umlauf		579,3460	735,0990	2.302,1690
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		1.457,48	1.370,75	1.198,52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF¹		1.457,48	1.370,75	1.198,52

	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
(USD hedged) K-1-acc		LU1160528490		
Aktien im Umlauf		1.958,2990	2.930,0180	4.816,5880
Nettoinventarwert je Aktie in USD		1.963,96	1.768,20	1.483,06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		1.963,96	1.768,20	1.483,06
(USD hedged) K-1-dist		LU2001707509		
Aktien im Umlauf		2.224,3080	6.418,8810	9.773,9560
Nettoinventarwert je Aktie in USD		1.025,28	950,86	847,70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		1.025,28	950,86	847,70
(USD hedged) Q 0.1-dist		LU2034323217		
Aktien im Umlauf		5.980,4500	7.630,4500	7.630,4500
Nettoinventarwert je Aktie in USD		102,98	95,25	84,90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		102,98	95,25	84,90

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	ISIN	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
I-A1-acc	LU1160527336	EUR	9,6%	18,1%	4,8%
(CHF hedged) I-A1-acc	LU1160527500	CHF	7,0%	15,1%	2,8%
(USD hedged) I-A1-acc	LU1160527682	USD	11,8%	20,0%	7,5%
I-A1-dist	LU2001707095	EUR	9,6%	18,1%	4,8%
(USD hedged) I-B-acc	LU1238154758	USD	12,4%	20,7%	8,1%
K-1 0.1-acc	LU1160526791	EUR	9,4%	17,9%	4,6%
(USD hedged) K-1 0.1-acc	LU1160527252	USD	11,6%	19,8%	7,3%
K-1 0.1-dist	LU2001706444	EUR	9,4%	17,9%	4,6%
(GBP hedged) K-1 0.1-dist	LU2050655047	GBP	11,5%	19,3%	6,2%
(USD hedged) K-1 0.1-dist	LU2001707251	USD	11,6%	19,8%	7,3%
K-1-acc	LU1160527849	EUR	8,9%	17,4%	4,1%
(CHF hedged) K-1-acc	LU1160528144	CHF	6,3%	14,4%	2,2%
(USD hedged) K-1-acc	LU1160528490	USD	11,1%	19,2%	6,8%
(USD hedged) K-1-dist	LU2001707509	USD	11,1%	19,2%	6,8%
(USD hedged) Q 0.1-dist	LU2034323217	USD	11,6%	19,8%	7,3%

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf gegenwärtige oder künftige Wertentwicklungen.

Bei den Performanceangaben sind bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien erhobene Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt.

Die Performanceangaben wurden nicht geprüft.

Bericht des Portfoliomanagers

Das Umfeld für europäische Banken bleibt robust. Höhere Basiszinssätze und steilere Zinsstrukturkurven steigern weiterhin die Rentabilität, während die Kreditausfälle gering bleiben. Die Aktien europäischer Banken haben sich seit Anfang 2024 fast verdoppelt. Das gibt Anlegern mehr Vertrauen, in nachrangige Bankschulden, insbesondere AT1-Anleihen, zu investieren.

AT1-Anleihen haben sich im Laufe des Jahres sehr gut entwickelt. Obwohl der Spielraum für eine Verringerung der Spreads gegenüber dem aktuellen Niveau begrenzt ist, schneidet der Sektor aufgrund der Renditen von AT1-Anleihen europäischer Banken sowie von RT1-Anleihen europäischer Versicherungsgesellschaften im Vergleich zu anderen Bereichen des globalen Kreditmarktes gut ab.

Der Fonds war das gesamte Jahr über vollständig investiert, wobei der Schwerpunkt auf Emittenten mit höherem Beta lag. Das günstige Umfeld für europäische Banken hat zu einer Spread-Kompression zwischen Banken geführt, die als qualitativ minderwertiger gelten, und solchen, die als qualitativ hochwertiger angesehen werden. Dem Fonds ist es gelungen, dies zu nutzen, indem er viele der Emittenten mit relativ geringer Qualität in seinem Portfolio hält. Der Fonds ist so strukturiert, dass er vorwiegend Wertpapiere mit mittlerer Duration statt längerfristiger Call-Anleihen hält. Somit profitiert er von Roll-Down-Effekten in den Zinsstrukturkurven. Wir haben zudem einen beträchtlichen Anteil an Short-Call-Anleihen beibehalten. Diese weisen oft einen niedrigeren Reset auf und bieten ein sehr attraktives Risiko-Ertrags-Profil.

Struktur des Wertpapierbestands

Geografische Aufschlüsselung in % des Nettovermögens

Spanien	17,16
Vereinigtes Königreich	16,76
Frankreich	15,66
Österreich	12,49
Deutschland	8,65
Irland	7,15
Italien	6,26
Kanada	3,05
Portugal	2,62
Niederlande	2,60
Griechenland	2,54
Belgien	2,26
Bermuda	1,25
Gesamt	98,45

Wirtschaftliche Aufschlüsselung in % des Nettovermögens

Banken und Kreditinstitute	81,31
Finanz- und Holdinggesellschaften	9,99
Versicherungen	7,15
Gesamt	98,45

Aufstellung des Nettovermögens

	EUR
Vermögenswerte	31.10.2025
Wertpapieranlagen, Kosten	96.973.568,25
Wertpapieranlagen, nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung)	2.082.333,50
Wertpapieranlagen insgesamt (Erläuterung 1)	99.055.901,75
Guthaben bei Banken und Maklern (Erläuterung 1)	1.073.838,83
Sonstige Forderungen	1.283.012,39
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 1)	495.601,15
Vermögenswerte INSGESAMT	101.908.354,12
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen	-371.965,38
Sonstige Verbindlichkeiten	-231,42
Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Maklern	-856.194,15
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-45.810,02
Rückstellungen für die taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	-3.091,97
Rückstellungen für sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)	-20.298,62
Rückstellungen insgesamt	-69.200,61
Verbindlichkeiten INSGESAMT	-1.297.591,56
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	100.610.762,56

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Ertrag	01.11.2024-31.10.2025
Zinsen auf den Wertpapierbestand (netto)	7.138.446,48
Bankzinsen	86.430,73
Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften	49.840,35
Sonstige Erträge	58.170,67
Erträge insgesamt	7.332.888,23
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-570.926,99
Verwahrstellengebühr	-65.028,67
Verwaltungsaufwand	-73.582,94
Zinsen auf Barmittel und Kontokorrentkredite	-52.614,61
Sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)	-193.611,42
Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	-39.028,94
Aufwendungen insgesamt	-994.793,57
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	6.338.094,66
Realisierter Gewinn (Verlust) (Erläuterung 1)	
Realisierter Gewinn (Verlust) aus zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	766.187,97
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisentermingeschäften	704.901,02
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisengeschäften	-1.574.463,94
Realisierter Gewinn (Verlust) INSGESAMT	-103.374,95
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	6.234.719,71
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	2.306.368,02
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei Devisentermingeschäften	-330.824,29
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) INSGESAMT	1.975.543,73
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	8.210.263,44

Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens

	EUR
	01.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	131.228.989,33
Zeichnungen	11.994.291,49
Rücknahmen	-49.456.310,22
Nettozeichnungen / (-rücknahmen) insgesamt	-37.462.018,73
Ausgeschüttete Dividende (Erläuterung 6)	-1.366.471,48
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	6.338.094,66
Realisierter Gewinn (Verlust) insgesamt	-103.374,95
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) insgesamt	1.975.543,73
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	8.210.263,44
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	100.610.762,56

Veränderung der Anzahl der Aktien im Umlauf

01.11.2024-31.10.2025		
Klasse	LU1160527336	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		15.829,8210
Anzahl der ausgegebenen Aktien		3.965,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-4.301,3880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		15.493,4330
Klasse	LU1160527500	(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		3.556,1540
Anzahl der ausgegebenen Aktien		279,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-717,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		3.118,1540
Klasse	LU1160527682	(USD hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		904,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1.557,8160
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-194,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		2.267,8160
Klasse	LU2001707095	I-A1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		3.522,7140
Anzahl der ausgegebenen Aktien		6,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-751,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		2.777,7140
Klasse	LU1238154758	(USD hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		9.516,4560
Anzahl der ausgegebenen Aktien		517,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-8.473,4560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		1.560,0000
Klasse	LU1160526791	K-1 0.1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		10.019,6460
Anzahl der ausgegebenen Aktien		2.465,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-5.053,8010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		7.430,8450
Klasse	LU1160527252	(USD hedged) K-1 0.1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		12.828,3990
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-3.400,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		9.428,3990
Klasse	LU2001706444	K-1 0.1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		20.075,2080
Anzahl der ausgegebenen Aktien		89,0240
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-4.406,5740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		15.757,6580

01.11.2024-31.10.2025		
Klasse	LU2050655047	(GBP hedged) K-1 0.1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		2.599,1930
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-1.062,4550
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		1.536,7380
Klasse	LU2001707251	(USD hedged) K-1 0.1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		18.043,7900
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-2.862,7670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		15.181,0230
Klasse	LU1160527849	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		3.694,4730
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-1.136,0730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		2.558,4000
Klasse	LU1160528144	(CHF hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		735,0990
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-155,7530
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		579,3460
Klasse	LU1160528490	(USD hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		2.930,0180
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-971,7190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		1.958,2990
Klasse	LU2001707509	(USD hedged) K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		6.418,8810
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-4.194,5730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		2.224,3080
Klasse	LU2034323217	(USD hedged) Q 0.1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		7.630,4500
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-1.650,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		5.980,4500

Vierteljährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Financial Bond Fund	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Währung	Betrag je Aktie
I-A1-dist	03.12.2024	05.12.2024	EUR	11,74
I-A1-dist	04.03.2025	06.03.2025	EUR	12,90
K-1 0.1-dist	03.12.2024	05.12.2024	EUR	11,72
K-1 0.1-dist	04.03.2025	06.03.2025	EUR	12,88
(GBP hedged) K-1 0.1-dist	03.12.2024	05.12.2024	GBP	14,43

UBS (Lux) Financial Bond Fund	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Währung	Betrag je Aktie
(GBP hedged) K-1 0.1-dist	04.03.2025	06.03.2025	GBP	16,46
(USD hedged) K-1 0.1-dist	03.12.2024	05.12.2024	USD	15,35
(USD hedged) K-1 0.1-dist	04.03.2025	06.03.2025	USD	16,72
(USD hedged) K-1-dist	03.12.2024	05.12.2024	USD	13,62
(USD hedged) K-1-dist	04.03.2025	06.03.2025	USD	14,91
(USD hedged) Q 0.1-dist	03.12.2024	05.12.2024	USD	1,48
(USD hedged) Q 0.1-dist	04.03.2025	06.03.2025	USD	1,61

¹ Siehe Erläuterung 6

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in EUR Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)	in% des Nettovermögens
Anleihen			
Österreich			
EUR BAWAG GROUP AG SUB FF FRN/24-PERPET	3.400.000,00	3.606.788,00	3,58
EUR ERSTE GROUP BANK AG SUB 7%/24-PERPET	2.000.000,00	2.187.280,00	2,17
EUR ERSTE GROUP BANK AG SUB FF FRN/25-PERPET	1.200.000,00	1.258.968,00	1,25
EUR RAIFFEISEN BANK INT SUB FF FRN/24-PERPET	1.000.000,00	1.067.240,00	1,06
EUR RAIFFEISEN BANK INTL SUB FF FRN/20-PERPE	2.800.000,00	2.822.708,00	2,81
EUR RAIFFEISEN BANK INTL SUB FF FRN/25-PERPE	1.600.000,00	1.618.576,00	1,61
Österreich INSGESAMT		12.561.560,00	12,49
Belgien			
EUR KBC GROUP NV SUB FF FRN/25-PERPET	2.200.000,00	2.274.580,00	2,26
Belgien INSGESAMT		2.274.580,00	2,26
Bermuda			
USD AEGON FRN 04-PERPET	360.000,00	230.656,39	0,23
EUR AEGON NV SUB FF FRN/19-PERPET	1.000.000,00	1.025.890,00	1,02
Bermuda INSGESAMT		1.256.546,39	1,25
Frankreich			
EUR BNP PARIBAS FF FRN/23-PERPET	2.000.000,00	2.191.320,00	2,18
EUR BNP PARIBAS SUB FF FRN/22-PERPET	1.200.000,00	1.293.972,00	1,29
EUR CAISSE NAT REASSUR SUB FF FRN/24-PERPET	2.400.000,00	2.532.000,00	2,52
EUR CREDIT AGRICOLE SA SUB FF FRN/25-PERPET	2.400.000,00	2.460.984,00	2,45
EUR RCI BANQUE SA SUB FF FRN/25-PERPET	800.000,00	801.720,00	0,80
USD SOCIETE GENERALE SUB FF FRN/20-PERPET	1.600.000,00	1.312.313,29	1,30
EUR SOCIETE GENERALE SUB FF FRN/23-PERPET	4.400.000,00	4.763.000,00	4,73
EUR SOCIETE GENERALE SUB FF FRN/25-PERPET	400.000,00	401.800,00	0,40
Frankreich INSGESAMT		15.757.109,29	15,66
Deutschland			
EUR COMMERZBANK AG SUB FF FRN/20-PERPET	2.000.000,00	2.137.140,00	2,12
EUR DEUTSCHE BANK AG SUB FF FRN/21-PERPET	2.000.000,00	1.994.300,00	1,98
EUR DEUTSCHE BANK AG SUB FF FRN/21-PERPET	2.400.000,00	2.385.000,00	2,37
EUR DEUTSCHE BANK AG SUB FF FRN/24-PERPET	2.000.000,00	2.187.480,00	2,17
Deutschland INSGESAMT		8.703.920,00	8,65
Griechenland			
EUR ALPHA SERV & HLDGS SUB FF FRN/23-PERPET	2.200.000,00	2.557.412,00	2,54
Griechenland INSGESAMT		2.557.412,00	2,54
Irland			
EUR AIB GROUP PLC SUB FF FRN/24-PERPET	1.400.000,00	1.508.416,00	1,50
EUR AIB GROUP PLC SUB FF FRN/25-PERPET	970.000,00	991.951,10	0,99
EUR BANK OF IRELAND GRP SUB FF FRN/24-PERPET	2.000.000,00	2.092.320,00	2,08
EUR PERMANENT TSB GROUP SUB FF FRN/22-PERPET	2.200.000,00	2.600.576,00	2,58
Irland INSGESAMT		7.193.263,10	7,15
Italien			
EUR INTESA SANPAOLO SPA SUB FF FRN/23-PERPET	1.800.000,00	2.099.502,00	2,09
EUR UNICREDIT SPA SUB FF FRN/24-PERPET	1.000.000,00	1.068.790,00	1,06
EUR UNICREDIT SPA SUB FF FRN/25-PERPET	1.000.000,00	1.000.390,00	0,99
EUR UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S FF FRN/PERPET	2.000.000,00	2.132.780,00	2,12
Italien INSGESAMT		6.301.462,00	6,26
Portugal			
EUR BANCO COMERC PORTUGUES SUB FF FRN/24-PER	2.400.000,00	2.633.064,00	2,62
Portugal INSGESAMT		2.633.064,00	2,62
Spanien			
EUR BANCO BILBAO FF FRN/24-PERPET	3.200.000,00	3.481.120,00	3,46
EUR BANCO BILBAO VIZCAY SUB FF FRN/23-PERPET	400.000,00	442.032,00	0,44
EUR BANCO DE SABADELL FF FRN/23-PERPET	2.400.000,00	2.709.048,00	2,69
EUR BANCO DE SABADELL SA FF FRN/25-PERPET	600.000,00	630.000,00	0,63
EUR BANCO SANTANDER SA SUB FF FRN/21-PERPET	1.400.000,00	1.397.886,00	1,39

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in EUR Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)	in% des Nettovermögens
EUR BANCO SANTANDER SA SUB FF FRN/24-PERPET	1.600.000,00	1.733.904,00	1,72
EUR BANKINTER SA SUB FF FRN/25-PERPET	2.200.000,00	2.282.390,00	2,27
EUR CAIXABANK SA SUB FF FRN/23-PERPET	1.400.000,00	1.571.724,00	1,56
EUR UNICAJA BANCO SA SUB FF FRN/21-PERPET	3.000.000,00	3.021.450,00	3,00
Spanien INSGESAMT		17.269.554,00	17,16

Niederlande			
EUR ABN AMRO BANK NV FF 17-PERPET	2.600.000,00	2.614.170,00	2,60
Niederlande INSGESAMT		2.614.170,00	2,60

Vereinigtes Königreich			
GBP BARCLAYS PLC SUB FF FRN/24-PERPET	2.100.000,00	2.572.855,60	2,56
GBP BARCLAYS PLC SUB FF FRN/25-PERPET	1.500.000,00	1.826.364,62	1,82
GBP COVENTRY BLDG SOCIETY FF FRN/24-PERPET	2.000.000,00	2.436.609,94	2,42
EUR HSBC HOLDINGS REG S FF 4.75%/17-PERPET	1.700.000,00	1.704.250,00	1,69
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLCFF FRN/25-PERPET	1.400.000,00	1.653.878,99	1,64
GBP LLOYDS BANKING GRP SUB FF FRN/14-PERPET	2.600.000,00	3.144.003,64	3,12
GBP ROTHESAY LIFE SUB FF FRN/21-PERPET	1.250.000,00	1.274.674,14	1,27
GBP SHERWOOD FINANCING PLC 9,625%/24-151229	2.000.000,00	2.252.103,14	2,24
Vereinigtes Königreich INSGESAMT		16.864.740,07	16,76
Anleihen insgesamt		95.987.380,85	95,40
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt		95.987.380,85	95,40

Nicht börsennotierte Wertpapiere

Anleihen

Kanada			
CAD TORONTO-DOMINION BNK S1 FF FRN/21-311081	5.200.000,00	3.068.520,90	3,05
Kanada INSGESAMT		3.068.520,90	3,05
Anleihen insgesamt		3.068.520,90	3,05
Nicht börsennotierte Wertpapiere insgesamt		3.068.520,90	3,05
Wertpapierbestand insgesamt		99.055.901,75	98,45

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung/gekaufter Betrag/verkaufte Währung/verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum

CHF	30.400,00	EUR	-32.733,00	10.11.2025	96,72	0,00
USD	751.800,00	EUR	-643.558,00	10.11.2025	7.431,09	0,01
USD	21.587.500,00	EUR	-18.453.331,00	10.11.2025	239.443,43	0,24
EUR	834.467,00	USD	-963.200,00	10.11.2025	425,12	0,00
EUR	179.599,00	USD	-208.700,00	10.11.2025	-1.116,25	0,00
CHF	60.900,00	EUR	-65.573,00	10.11.2025	193,76	0,00
GBP	25.400,00	EUR	-29.196,00	10.11.2025	-297,08	0,00
GBP	752.800,00	EUR	-865.043,00	10.11.2025	-8.546,79	-0,01
CHF	2.272.400,00	EUR	-2.445.287,00	10.11.2025	8.701,07	0,01
USD	21.585.900,00	EUR	-18.536.550,00	25.11.2025	138.909,90	0,14
CHF	2.272.400,00	EUR	-2.469.641,00	25.11.2025	-13.446,79	-0,01
GBP	752.900,00	EUR	-865.189,00	25.11.2025	-9.273,18	-0,01
EUR	2.862.039,00	USD	-3.325.100,00	26.11.2025	-14.590,39	-0,01
EUR	2.326.109,00	CAD	-3.775.000,00	26.11.2025	-7.757,05	-0,01
USD	628.855,00	CAD	-880.000,00	26.11.2025	-18,67	0,00
EUR	14.489.789,00	GBP	-12.610.000,00	26.11.2025	155.446,26	0,15
Devisenterminkontrakte insgesamt					495.601,15	0,49
Bankguthaben, Sichteinlagen und Einlagenkonten sowie andere liquide Mittel					1.073.838,83	1,07
Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Maklern					856.194,15	0,85
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					-375.172,17	-0,37
Gesamtnettovermögen					100.610.762,56	100,00

UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in USD		307.004.381,68	325.925.251,23	598.736.162,57
I-A1-acc	LU0340003523			
Aktien im Umlauf		46.756,6100	76.728,5730	388.924,1980
Nettoinventarwert je Aktie in USD		298,49	278,12	238,09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		298,49	278,12	238,09
(CHF hedged) I-A1-acc	LU0340004760			
Aktien im Umlauf		53.679,8810	47.263,1820	337.117,2200
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		208,97	203,37	181,72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		208,97	203,37	181,72
(EUR hedged) I-A1-acc	LU0340004505			
Aktien im Umlauf		59.443,3220	36.558,6140	319.373,2430
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		240,01	228,26	199,09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		240,01	228,26	199,09
I-A1-dist	LU2215766085			
Aktien im Umlauf		412,0000	1.312,2950	28.443,7970
Nettoinventarwert je Aktie in USD		1.037,69	992,99	897,64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		1.037,69	992,99	897,64
I-A2-acc	LU1189105080			
Aktien im Umlauf		42.839,7260	76.186,1290	133.427,6390
Nettoinventarwert je Aktie in USD		1.665,74	1.548,63	1.322,81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		1.665,74	1.548,63	1.322,81
I-B-acc	LU0340004091			
Aktien im Umlauf		6.563,3210	11.983,1890	26.166,1860
Nettoinventarwert je Aktie in USD		1.738,46	1.610,51	1.370,55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		1.738,46	1.610,51	1.370,55
(CHF hedged) I-B-acc	LU1007181461			
Aktien im Umlauf		93.656,0420	87.247,6090	99.619,9120
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		1.388,59	1.345,18	1.193,86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		1.388,59	1.345,18	1.193,86
K-B-acc²	LU3199069595			
Aktien im Umlauf		100,0000	-	-
Nettoinventarwert je Aktie in USD		100,23	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		100,23	-	-
P-acc	LU0458987335			
Aktien im Umlauf		47.936,6940	66.477,7940	18.759,9570
Nettoinventarwert je Aktie in USD		160,35	150,50	129,78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		160,35	150,50	129,78
(CHF hedged) P-acc	LU0458987418			
Aktien im Umlauf		517,6270	653,9660	5.162,0880
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		120,30	118,02	106,11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		120,30	118,02	106,11
P-mdist³	LU3152347608			
Aktien im Umlauf		29.827,2170	-	-
Nettoinventarwert je Aktie in USD		99,51	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		99,51	-	-
(AUD hedged) P-mdist⁴	LU3152347863			
Aktien im Umlauf		17.570,8580	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		99,46	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ¹		99,46	-	-

	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
(HKD) P-mdist⁵		LU3152347780		
Aktien im Umlauf		37.103,6720	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		991,28	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ¹		991,28	-	-
(RMB hedged) P-mdist⁶		LU3152347947		
Aktien im Umlauf		5.624,8110	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CNH		998,91	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNH ¹		998,91	-	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erster NIW: 20.10.2025

³ Erster NIW: 04.09.2025

⁴ Erster NIW: 04.09.2025

⁵ Erster NIW: 04.09.2025

⁶ Erster NIW: 29.09.2025

Performance

	ISIN	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
I-A1-acc	LU0340003523	USD	7,3%	16,8%	8,5%
(CHF hedged) I-A1-acc	LU0340004760	CHF	2,8%	11,9%	4,0%
(EUR hedged) I-A1-acc	LU0340004505	EUR	5,2%	14,7%	5,8%
I-A1-dist	LU2215766085	USD	7,3%	16,8%	8,5%
I-A2-acc	LU1189105080	USD	7,6%	17,1%	8,8%
I-B-acc	LU0340004091	USD	8,0%	17,5%	9,2%
(CHF hedged) I-B-acc	LU1007181461	CHF	3,2%	12,7%	4,6%
K-B-acc	LU3199069595	USD	-	-	-
P-acc	LU0458987335	USD	6,6%	16,0%	7,8%
(CHF hedged) P-acc	LU0458987418	CHF	1,9%	11,2%	3,2%
P-mdist	LU3152347608	USD	-	-	-
(AUD hedged) P-mdist	LU3152347863	AUD	-	-	-
(HKD) P-mdist	LU3152347780	HKD	-	-	-
(RMB hedged) P-mdist	LU3152347947	CNH	-	-	-

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf gegenwärtige oder künftige Wertentwicklungen.

Bei den Performanceangaben sind bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien erhobene Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt.

Die Performanceangaben wurden nicht geprüft.

Bericht des Portfoliomanagers

Das Berichtsjahr zum 31. Oktober 2025 war für Hochzinsanleihen sehr erfolgreich. Der Bloomberg Global High Yield Corporate Total Return Index (USD hedged) legte um 8,0% zu. Die US-Notenbank senkte die Zinsen Ende 2024 um 100 Basispunkte, legte dann für den Großteil des Jahres 2025 eine Pause ein und nahm erst gegen Ende des Jahres erneut eine Lockerung vor. US-Hochzinsanleihen profitierten von sinkenden Renditen für Staatsanleihen, einer robusten Wirtschaft sowie günstigen technischen Faktoren. Die Rendite fünfjähriger US-Staatsanleihen lag am Ende bei 3,7 % und damit 47 Basispunkte niedriger als vor zwölf Monaten. Auch europäische Hochzinsanleihen erzielten aufgrund von Kuponerträgen und engeren Spreads Gewinne. Die technischen Faktoren blieben in allen Regionen günstig, gestützt durch begrenzte Neuemissionen, stetige Reinvestitionen und positive Mittelzuflüsse.

Die Wertpapierauswahl trug positiv zur relativen Performance des Fonds bei. Investitionsgüter und Medien waren die Sektoren mit den stärksten Beiträgen zum Fondsergebnis. Die Sektoren Grundstoffindustrie und Gesundheitswesen belasteten die Wertentwicklung. Während im Gesundheitswesen eine Untergewichtung und die Titelauswahl negativ zu Buche schlugen, wurde das Ergebnis in der Grundstoffindustrie durch eine Übergewichtung und eine schwächere Titelauswahl beeinträchtigt. Aus Rating-Gesichtspunkten leistete das Segment Ca einen positiven Beitrag zur Performance. Das Segment Caa2 hingegen belastete die Wertentwicklung des Fonds aufgrund der Titelauswahl.

Wir gehen davon aus, dass sich die positiven Renditen dank der Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft, der geldpolitischen Lockerung und konstruktiver technischer Faktoren fortsetzen werden. Hochzinsanleihen bieten attraktive risikobereinigte Chancen mit soliden Fundamentaldaten und verbessertem Carry. Obwohl die Spreads im historischen Vergleich eng erscheinen, müssen strukturelle Veränderungen, wie eine höhere Konzentration von BB-Anleihen sowie ein erhöhter Bedarf an besicherten Emissionen, berücksichtigt werden. Angesichts der nach wie vor bestehenden makroökonomischen und geopolitischen Risiken werden ein diszipliniertes Underwriting und eine individuelle Titelauswahl sicherlich auch 2026 wichtige Faktoren für die Performance bleiben.

Struktur des Wertpapierbestands

Geografische Aufschlüsselung in % des Nettovermögens

USA	71,37
Kanada	4,81
Vereinigtes Königreich	3,91
Luxemburg	3,70
Italien	3,26
Frankreich	3,18
Niederlande	2,46
Deutschland	1,80
Jersey	1,21
Mauritius	1,15
Irland	0,97
Schweden	0,66
Spanien	0,34
Belgien	0,29
Finnland	0,19
Portugal	0,19
Gesamt	99,51

Wirtschaftliche Aufschlüsselung in% des Nettovermögens

Finanz- und Holdinggesellschaften	41,30
Diverse Dienstleistungen	6,08
Nicht klassifizierbare/nicht klassifizierte Institutionen	4,33
Unterkunfts- und Gaststättengewerbe, Freizeiteinrichtungen	4,11
Telekommunikation	3,93
Erdöl	3,74
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	3,69
Maschinenbau und Industrieanlagen	3,07
Elektronik und Halbleiter	3,01
Nichteisenmetalle	1,98
Einzelhandel, Kaufhäuser	1,93
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1,90
Bauindustrie und Baustoffe	1,86
Energie- und Wasserversorgung	1,77
Elektrische Geräte und Komponenten	1,69
Verschiedene Konsumgüter	1,68
Pharmazeutika, Kosmetik und medizinische Produkte	1,54
Verkehr und Transport	1,48
Verpackungsindustrie	1,48
Anbieter von Computerhardware und Netzwerkausrüstung	1,39
Immobilien	1,13
Chemikalien	1,07
Luft- und Raumfahrtindustrie	0,97
Bergbau, Kohle und Stahl	0,91
Banken und Kreditinstitute	0,59
Verschiedene Handelsgesellschaften	0,54
Umweltdienstleistungen und Recycling	0,48
Gesundheits- und Sozialdienste	0,37
Textilien, Kleidung und Lederwaren	0,34
Fahrzeuge	0,34
Versicherungen	0,33
Forstwirtschaft, Papier- und Zellstoffprodukte	0,27
Grafikdesign, Verlagswesen und Medien	0,22
Gesamt	99,51

Aufstellung des Nettovermögens

	USD
Vermögenswerte	31.10.2025
Wertpapieranlagen, Kosten	307.741.821,56
Wertpapieranlagen, nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung)	-2.252.382,11
Wertpapieranlagen insgesamt (Erläuterung 1)	305.489.439,45
Guthaben bei Banken und Maklern (Erläuterung 1)	61.356.662,92
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	1.401.004,91
Forderungen aus Zeichnungen	390.308,00
Sonstige Forderungen	5.033.075,73
Sonstige Vermögenswerte	1.835,86
Vermögenswerte INSGESAMT	373.672.326,87
Verbindlichkeiten	
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 1)	-8.182.645,17
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-2.012.176,64
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen	-56.351.443,57
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-69.094,03
Rückstellungen für die taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	-1.750,93
Rückstellungen für sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)	-50.834,85
Rückstellungen insgesamt	-121.679,81
Verbindlichkeiten INSGESAMT	-66.667.945,19
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	307.004.381,68

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Ertrag	01.11.2024-31.10.2025
Zinsen auf den Wertpapierbestand (netto)	20.110.729,67
Bankzinsen	451.041,69
Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften	290.470,17
Sonstige Erträge	102.055,42
Erträge insgesamt	20.954.296,95
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-695.005,00
Verwahrstellengebühr	-193.032,72
Verwaltungsaufwand	-219.178,87
Zinsen auf Barmittel und Kontokorrentkredite	-3.286,26
Sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)	-158.499,62
Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	-21.555,32
Aufwendungen insgesamt	-1.290.557,79
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	19.663.739,16
Realisierter Gewinn (Verlust) (Erläuterung 1)	
Realisierter Gewinn (Verlust) aus zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	2.369.774,09
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisentermingeschäften	7.560.828,08
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisengeschäften	-526.669,15
Realisierter Gewinn (Verlust) INSGESAMT	9.403.933,02
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	29.067.672,18
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	5.203.830,50
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei Devisentermingeschäften	-3.465.562,11
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) INSGESAMT	1.738.268,39
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	30.805.940,57

Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens

	USD
	01.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	325.925.251,23
Zeichnungen	91.119.243,69
Rücknahmen	-140.777.231,09
Nettozeichnungen / (-rücknahmen) insgesamt	-49.657.987,40
Ausgeschüttete Dividende (Erläuterung 6)	-68.822,72
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	19.663.739,16
Realisierter Gewinn (Verlust) insgesamt	9.403.933,02
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) insgesamt	1.738.268,39
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	30.805.940,57
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	307.004.381,68

Veränderung der Anzahl der Aktien im Umlauf

01.11.2024-31.10.2025		
Klasse	LU0340003523	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		76.728,5730
Anzahl der ausgegebenen Aktien		37.993,1240
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-67.965,0870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		46.756,6100
Klasse	LU0340004760	(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		47.263,1820
Anzahl der ausgegebenen Aktien		21.312,6210
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-14.895,9220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		53.679,8810
Klasse	LU0340004505	(EUR hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		36.558,6140
Anzahl der ausgegebenen Aktien		65.625,3960
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-42.740,6880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		59.443,3220
Klasse	LU2215766085	I-A1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		1.312,2950
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-900,2950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		412,0000
Klasse	LU1189105080	I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		76.186,1290
Anzahl der ausgegebenen Aktien		563,4800
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-33.909,8830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		42.839,7260
Klasse	LU0340004091	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		11.983,1890
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1.754,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-7.173,8680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		6.563,3210
Klasse	LU1007181461	(CHF hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		87.247,6090
Anzahl der ausgegebenen Aktien		14.988,7500
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-8.580,3170
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		93.656,0420
Klasse	LU3199069595	K-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		100,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		0,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		100,0000

01.11.2024-31.10.2025		
Klasse	LU0458987335	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		66.477,7940
Anzahl der ausgegebenen Aktien		137.760,8010
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-156.301,9010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		47.936,6940
Klasse	LU0458987418	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		653,9660
Anzahl der ausgegebenen Aktien		41,7780
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-178,1170
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		517,6270
Klasse	LU3152347608	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		29.927,2170
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-100,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		29.827,2170
Klasse	LU3152347863	(AUD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		17.720,8580
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-150,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		17.570,8580
Klasse	LU3152347780	(HKD) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		37.183,6720
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-80,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		37.103,6720
Klasse	LU3152347947	(RMB hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		5.624,8110
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		0,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		5.624,8110

Vierteljährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Währung	Betrag je Aktie
I-A1-dist	03.12.2024	05.12.2024	USD	13,45
I-A1-dist	04.03.2025	06.03.2025	USD	13,22

¹ Siehe Erläuterung 6

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Währung	Betrag je Aktie
P-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	0,83
(AUD hedged) P-mdist	15.10.2025	20.10.2025	AUD	0,77
(HKD) P-mdist	15.10.2025	20.10.2025	HKD	8,35

¹ Siehe Erläuterung 6

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)	in% des Nettovermögens
Aktien			
Frankreich			
EUR IQERA GROUP SAS WTS	553.554,00	0,63	0,00
EUR SOLOCAL GROUP	21.694,00	86.634,36	0,03
EUR TECHNICOLOR CREATIVE STUDIOS	11.827,00	136,51	0,00
Frankreich INSGESAMT		86.771,50	0,03
Aktien insgesamt		86.771,50	0,03
Anleihen			
Belgien			
EUR AZELIS FINANCE NV 4.75%/24-250929	750.000,00	887.741,39	0,29
Belgien INSGESAMT		887.741,39	0,29
Kanada			
USD BOMBARDIER INC 144A 6,75%/25-150633	1.603.000,00	1.682.556,89	0,55
USD CAPSTONE COPPER CORP 6,75 %/25-310333	1.045.000,00	1.081.982,55	0,35
USD CASCADES INC/USA INC 6,75%/25-150730	880.000,00	899.905,60	0,29
EUR CLARIOS GLOBAL LP/US FIN 4,75%/25-150631	1.000.000,00	1.177.595,63	0,38
USD CLARIOS GLOBAL LP/US FIN 6,75 %/25-150230	2.250.000,00	2.335.522,50	0,76
USD ERO COPPER CORP 144A 6.5%/22-150230	2.771.000,00	2.765.097,77	0,90
USD FIRST QUANTUM MINERA L 9.375%/24-010329	920.000,00	973.856,80	0,32
USD JONES DESLAURIERS INSUR 6,875%/25-011033	2.306.000,00	2.285.499,66	0,74
USD JONES DESLAURIERS INSURA 8.5%/23-150330	1.500.000,00	1.577.535,00	0,51
Kanada INSGESAMT		14.779.552,40	4,81
Finnland			
EUR MEHILAINEN YHTIOT OY 5,125%/25-300632	500.000,00	587.522,43	0,19
Finnland INSGESAMT		587.522,43	0,19
Frankreich			
USD ALTICE FRAN LUX 3/HOLD 1 6,5%/25-150332	2.067.718,00	1.980.625,72	0,65
EUR CAB 3,375%/21-010228	200.000,00	213.127,65	0,07
USD CONSTELLUM SE 144A 6.375%/24-150832	1.979.000,00	2.034.590,11	0,66
EUR ILIAD HOLDING SAS 5,375 %/24-150430	250.000,00	296.984,32	0,10
EUR ILIAD SA 4,25%/25-090132	200.000,00	233.194,57	0,08
EUR KAPLA HOLDING SAS 5 %/25-300431	900.000,00	1.053.489,12	0,34
EUR SOLOCAL GROUP FRN/20-150329	138.715,00	86.656,75	0,03
Frankreich INSGESAMT		5.898.668,24	1,92
Deutschland			
EUR CTEC II GMBH 5,25 %/22-150230	400.000,00	420.133,42	0,14
EUR FRESSNAPF HOLDING SE 5,25 %/24-311031	1.500.000,00	1.754.759,12	0,57
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING FRN/25-151032	500.000,00	580.885,78	0,19
EUR TECHEM VERWALTUNGSGESEL 4,625%/25-150732	1.000.000,00	1.160.305,72	0,38
EUR ZF FINANCE GMBH 2%/21-060527	100.000,00	111.843,13	0,04
Deutschland INSGESAMT		4.027.927,17	1,31
Irland			
EUR EIRCOM FINANCE DAC 2.625%/19-150227	550.000,00	632.505,64	0,21
EUR MOTION BONDCO DAC 4,5%/19-151127	350.000,00	382.389,92	0,12
USD MOTION BONDCO DAC 6,625%/19-151127	1.430.000,00	1.383.367,70	0,45
Irland INSGESAMT		2.398.263,26	0,78
Italien			
EUR BRUNELLO BIDCO SPA 3.5%/21-15.02.2028	600.000,00	688.309,48	0,22
EUR BUBBLES BIDCO SPA 6.5%/24-300931	750.000,00	887.637,51	0,29
EUR DOLCETTO HOLDCO SPA 5,625%/25-140732	500.000,00	589.923,16	0,19
EUR DUOMO BIDCO SPA FRN/24-150731	500.000,00	580.164,40	0,19
EUR FIBER BIDCO SPA 6,125 %/24-150631	600.000,00	673.572,65	0,22
EUR FIBERCOP SPA 4,75%/25-300630	650.000,00	764.364,33	0,25
EUR FIBERCOP SPA 5,125%/25-300632	750.000,00	883.196,73	0,29
EUR GOLDEN GOOSE SPA FRN/25-150531	500.000,00	582.963,34	0,19
EUR ITALYUM REGENERATION SPA 5,75 %/25-150430	500.000,00	585.254,42	0,19
EUR SAMMONTANA ITALIA SPA FRN/24-151031	950.000,00	1.103.628,15	0,36

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)		in% des Nettovermögens
EUR SOFIMA HOLDING S.P.A 3.75%/20-150128	1.000.000,00		1.151.314,50	0,38
EUR TEAMSYSYSTEM SPA 5%/25-010731	400.000,00		466.476,86	0,15
EUR ZONCOLAN BIDCO SPA 4.875%/21-211028	1.000.000,00		1.051.014,52	0,34
Italien INSGESAMT			10.007.820,05	3,26
Jersey				
USD ADIENT GLOBAL HOLDINGS 144A 7%/23-150428	146.000,00		149.471,88	0,05
EUR ARDONAGH FINCO LTD 6,875%/24-150231	500.000,00		598.389,22	0,19
USD ARDONAGH FINCO LTD 7,75 %/24-150231	2.015.000,00		2.107.166,10	0,69
GBP KANE BIDCO LTD 7,75%/25-150731	650.000,00		866.848,94	0,28
Jersey INSGESAMT			3.721.876,14	1,21
Luxemburg				
EUR ALTICE FINANCING S.A. 3%/20-150128	500.000,00		430.355,01	0,14
USD ALTICE FINANCING SA 144A 5%/20-150128	1.176.000,00		886.950,96	0,29
EUR ALTICE FINANCING SA 4.25%/21-150829	1.100.000,00		937.639,76	0,31
EUR CURRENTA GROUP HOLDINGS 5,5%/25-150530	1.000.000,00		1.169.343,10	0,38
EUR FRONERI LUX FINCO SARL 4,75%/25-010832	1.470.000,00		1.726.297,93	0,56
EUR HERENS MIDCO SARL 144A 5.25%/21-150529	1.000.000,00		596.906,07	0,19
EUR HERENS MIDCO SARL 5.25%/21-150529	1.500.000,00		895.359,11	0,29
EUR HSE INVESTMENT SARL FRN/25-151029	269.497,00		280.134,44	0,09
EUR INPOST NA 4%/25-010431	200.000,00		231.818,76	0,08
EUR LHMC FINCO 2 SARL 8,625%/25-150530	600.000,00		722.097,53	0,24
EUR LUNA 1.5 SARL 10,5%/25-010732	400.000,00		477.857,27	0,16
EUR LUNA 2 5SARL 5,5%/25-010732	500.000,00		585.139,00	0,19
EUR MANGROVE LUXCO III FRN/24-150729	500.000,00		579.183,33	0,19
EUR MATTERHORN TELECOM SA 3,875%/25-151030	200.000,00		230.927,72	0,08
USD MAXAM PRILL SARL 144A 7,75%/25-150730	1.200.000,00		1.225.284,00	0,40
EUR PAPER INDUSTRIES FRN/23-010928	282.406,00		26.640,14	0,01
EUR ROSSINI SARL 6.75%/24-311229	250.000,00		304.339,46	0,10
Luxemburg INSGESAMT			11.306.273,59	3,68
Mauritius				
USD CA MAGNUM HOLDINGS 144A 5.375%/21-311026	3.560.000,00		3.545.582,00	1,15
Mauritius INSGESAMT			3.545.582,00	1,15
Portugal				
EUR TAP SA 5,125 %/24-151129	500.000,00		598.100,67	0,19
Portugal INSGESAMT			598.100,67	0,19
Spanien				
EUR AEDAS HOMES OPCO SLU 4%/21-150826	100.000,00		115.436,16	0,04
EUR LORCA TELECOM BONDCO 4%/20-18.09.2027	200.000,00		230.927,72	0,08
EUR VIA CELERE DESARROLLOS 4,875%/25-150431	600.000,00		692.520,00	0,23
Spanien INSGESAMT			1.038.883,88	0,34
Schweden				
EUR ASMODEE GROUP AB 5,75 %/24-151229	150.000,00		97.022,98	0,03
EUR QUICKTOP HOLDCO AB 144A FRN/25-210330	900.000,00		1.064.032,74	0,35
EUR VERISURE MIDHOLDING AB 5.25%/21-15.02.2029	750.000,00		870.610,17	0,28
Schweden INSGESAMT			2.031.665,89	0,66
Niederlande				
USD ELASTIC NV 144A 4.125%/21-150729	1.045.000,00		1.008.372,75	0,33
EUR NOBEL BIDCO BV 3,125%/21-150628	525.000,00		591.109,10	0,19
EUR Q-PARK HOLDING BV 2%/20-010327	600.000,00		686.751,31	0,22
EUR Q-PARK HOLDING I BV 4,25%/25-010930	100.000,00		117.582,97	0,04
EUR UNITED GROUP BV 3.625%/20-150228	500.000,00		570.232,51	0,19
EUR UNITED GROUP BV 4%/20-151127	2.400.000,00		879.564,62	0,29
EUR UNITED GROUP BV FRN/24-010229	100.000,00		115.724,71	0,04
USD UPC BROADBAND FIN 144A 4.875%/21-150731	1.000.000,00		954.690,00	0,31
EUR VILLA DUTCH BIDCO BV 9%/22-031129	400.000,00		437.432,57	0,14
EUR VZ SECURED FINANCING 5,25%/25-150133	100.000,00		115.605,83	0,04
USD VZ SECURED FINANCING B,V, 5%/22-150132	500.000,00		454.680,00	0,15
EUR WP/AP TELECOM 5.5%/21-150130	500.000,00		580.626,08	0,19
EUR ZF EUROPE FINANCE BV 2,5%/19-231027	200.000,00		221.961,89	0,07

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)		in% des Nettovermögens
EUR ZIGGO BV 2.875%/19-150130		100.000,00	109.377,76	0,04
Niederlande INSGESAMT			6.843.712,10	2,23
Vereinigtes Königreich				
EUR AMBER FINCO PLC 6.625%/24-150729		500.000,00	606.797,57	0,20
EUR BCP MODULAR SERVICES 4.75%/21-301128		550.000,00	598.898,80	0,20
USD BELRON UK FINANCE PLC 5.75%/24-151029		1.600.000,00	1.621.680,00	0,53
USD HOWDEN UK REFI / US 7,25 %/24-150231		700.000,00	721.084,00	0,23
EUR PAYSAFE FIN PLC/PAYSAFE 3%/21-150629		500.000,00	557.992,22	0,18
EUR PEOPLECERT WISDOM ISSUER 5.75%/21-150926		1.000.000,00	1.147.644,14	0,37
GBP SHERWOOD FINANCING 6%/21-151126		35.000,00	45.710,30	0,01
EUR SHERWOOD FINANCING PLC 7,625 %/24-151229		1.000.000,00	1.134.740,19	0,37
EUR SHERWOOD FINANCING PLC FRN/24-151229		400.000,00	452.723,41	0,15
EUR SIG PLC 5,25 %/21-301126		275.000,00	319.150,73	0,10
EUR TOUCAN FINCO LTD/CAN/US 8,25%/25-150530		350.000,00	372.690,60	0,12
USD TOUCAN FINCO LTD/CAN/US 9,5%/25-150530		833.000,00	781.112,43	0,25
EUR VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 3.75%/20-150730		600.000,00	651.148,86	0,21
USD VIRGIN MEDIA SECURED FIN 4.5%/20-150830		1.500.000,00	1.394.355,00	0,45
EUR VMED O2 UK FINANCING I 3.25%/20-310131		1.250.000,00	1.371.463,72	0,45
Vereinigtes Königreich INSGESAMT			11.777.191,97	3,84
USA				
USD AAR ESCROW ISSUER LLC 6.75%/24-150329		757.000,00	781.594,93	0,25
USD ABC SUPPLY CO INC 144A 4%/19-150128		1.544.000,00	1.521.179,68	0,50
USD ADVANCE AUTO PARTS 144A 7,375%/25-010833		644.000,00	651.946,96	0,21
USD ADVANCED DRAINAGE 6.375%/22-150630		669.000,00	681.202,56	0,22
USD AECOM 144A 6%/25-010833		1.015.000,00	1.042.445,60	0,34
USD ALBERTSONS COS INC 144A 5,5%/25-310331		159.000,00	160.243,38	0,05
USD ALLIANT HOLD / CO-ISSUER 6,75 %/23-150428		764.000,00	777.583,92	0,25
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO 7,875%/24-150231		2.377.000,00	2.477.428,25	0,81
USD AMENTUM ESCROW CORP 144A 7.25%/24-010832		1.750.000,00	1.820.962,50	0,59
USD AMERITEX HOLDCO 7,625%/25-150833		672.000,00	702.838,08	0,23
USD AMKOR TECHNOLOGY INC 5,875%/25-011033		176.000,00	179.131,04	0,06
USD AMN HEALTHCARE INC 144A 4 %/20-150429		1.500.000,00	1.422.540,00	0,46
USD AMN HEALTHCARE INC 144A 6,5%/25-150131		1.350.000,00	1.353.172,50	0,44
USD AMWINS GROUP INC 144A 6.375%/24-150229		1.000.000,00	1.019.180,00	0,33
USD ANTERO MIDSTREAM PART/FI 5,75%/25-151033		176.000,00	175.792,32	0,06
USD ARCOSA INC 144A 4.375%/21-150429		1.374.000,00	1.335.239,46	0,43
USD ARCOSA INC 144A 6.875%/24-150832		600.000,00	626.724,00	0,20
USD ARMOR HOLDCO INC 144A 8.5%/21-151129		2.655.000,00	2.659.672,80	0,87
USD ASGN INCORPORATED 144A 4.625%/19-150528		1.302.000,00	1.278.498,90	0,42
USD ATKORE INC 144A 4,25 %/21-010631		1.159.000,00	1.095.521,57	0,36
USD AUSTIN BIDCO INC 144A 7.125%/20-151228		2.645.000,00	2.537.374,95	0,83
USD AVIENT CORP 144A 6.25%/24-011131		1.035.000,00	1.056.900,60	0,34
USD AVIENT CORP 144A 7.125%/22-010830		500.000,00	514.540,00	0,17
USD BALL CORP 5,5%/25-150933		896.000,00	906.348,80	0,30
USD BALL CORP 6.875%/22-150328		750.000,00	763.042,50	0,25
USD BLOCK INC 144A 5,625%/25-150830		689.000,00	699.355,67	0,23
USD BLOCK INC 144A 6%/25-150833		193.000,00	197.325,13	0,06
USD BLUE RACER MID LLC/FINAN 7.25%/24-150732		350.000,00	367.741,50	0,12
GBP BOOTS GROUP FINCO LP 7,375%/25-310832		500.000,00	675.196,16	0,22
USD BOYNE USA INC 144A 4.75%/21-150529		1.394.000,00	1.365.339,36	0,44
USD BUILDERS FIRST 144A 4.25%/21-010232		750.000,00	710.130,00	0,23
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC 6,75%/25-150535		338.000,00	354.930,42	0,12
USD CACI INTERNATIONAL INC 6,375%/25-150633		857.000,00	891.005,76	0,29
USD CAESARS ENTERTAIN INC 144A 7%/23-150230		1.900.000,00	1.955.879,00	0,64
USD CAMELOT RETURN MERGER 8,75 %/22-010828		368.000,00	340.753,28	0,11
USD CHENIERE ENERGY 3,25 %/22-310132		1.664.000,00	1.521.428,48	0,50
USD CIVITAS RESOURCES 8.75%/23-010731		1.100.000,00	1.130.250,00	0,37
USD CLEAN HARBORS INC 144A 5,75%/25-151033		223.000,00	227.874,78	0,07
USD CLOUD SOFTWARE GRP INC 144A 9 %/23-300929		1.216.000,00	1.257.319,68	0,41
USD CLOUD SOFTWARE GRP INC 6,625%/25-150833		1.592.000,00	1.596.266,56	0,52
USD CNX MIDSTREAM PART LP 4.75%/21-150430		2.304.000,00	2.206.679,04	0,72
USD COMMScope LLC 9,5 %/24-151231		520.000,00	529.640,80	0,17
USD COMMScope TECHNOLOGIES FINANCE -144A- 5%/17-15.03.2027		1.060.000,00	1.054.943,80	0,34
USD COMPASS GROUP DIVERSIFIE 144A 5%/150132		1.600.527,00	1.409.296,03	0,46
USD COMPASS GROUP DIVERSIFIE 5,25 %/21-150429		366.300,00	331.970,36	0,11
USD CORELOGIC INC 144A 4.5%/21-010528		2.885.000,00	2.784.746,25	0,91

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)		in% des Nettovermögens
USD CORNERSTONE BUILDING 144A 9.5%/24-150829	1.508.000,00		1.391.974,48	0,45
USD CORNERSTONE BUILDING 6,125 %/20-150129	367.000,00		279.048,45	0,09
USD CQP HOLDCO LP/BIP-V 7.5%/23-151233	2.700.000,00		2.922.156,00	0,95
USD DARLING INGREDIENTS 6%/22-150630	801.000,00		810.011,25	0,26
USD DEALER TIRE LLC/DT ISSR 8%/20-010228	2.502.000,00		2.431.593,72	0,79
USD DORNOCH DEBT MER144A 6.625%/21-151029	2.850.000,00		2.430.508,50	0,79
USD EAGLE INT GLOB US FI 144a 7,5%/18-301225	4.611.687,00		2.767.012,20	0,90
USD ELEMENT SOLUTIONS INC 3,875 %/20-010928	773.000,00		748.117,13	0,24
USD ELLUCIAN HOLDINGS INC 6,5 %/24-011229	1.500.000,00		1.519.560,00	0,49
GBP ENCORE CAPITAL GROUP INC 4.25%/21-010628	650.000,00		809.389,24	0,26
USD ENERGIZER HOLDINGS INC 144A 6%/25-150933	1.984.000,00		1.920.710,40	0,63
USD ENERSYS 144A 4.375%/19-151227	1.948.000,00		1.924.546,08	0,63
USD ENERSYS 144A 6.625%/24-150132	500.000,00		513.955,00	0,17
USD ENPRO INC 144A 6,125%/25-010633	1.089.000,00		1.117.052,64	0,36
USD EXCELERATE ENERGY LP 144A 8 %/25-150530	311.000,00		327.598,07	0,11
USD FOCUS FINANCIAL PARTNERS 6.75%/24-150931	1.366.000,00		1.409.110,96	0,46
USD GARRETT MOTION HLD/SARL 7.75%/24-310532	1.700.000,00		1.789.522,00	0,58
USD GENESEE & WYOMING INC 6,25%/24-150432	1.286.000,00		1.311.411,36	0,43
USD GENESIS ENERGY LP/FIN 8.875%/23-150430	250.000,00		263.920,00	0,09
USD GLOBAL PART/GLP FINANCE 8.25%/24-150132	1.659.000,00		1.736.060,55	0,57
USD GPC MERGER SUB INC 144A 7.125%/20-150828	250.000,00		248.997,50	0,08
USD GRIFFON CORPORATION 5.75%/20-010328	880.000,00		879.533,60	0,29
USD GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 144A 4%/20-150828	978.000,00		949.002,30	0,31
USD GTCR W-2 MERGER SUB LLC 7.5%/23-150131	3.725.000,00		3.948.649,00	1,29
USD HARSCO CORP 144A 5.75%/19-310727	1.831.000,00		1.815.070,30	0,59
USD HERC HOLDINGS INC 144A 7,25%/25-150633	189.000,00		199.317,51	0,06
USD HERC HOLDINGS INC 144A 7%/25-150630	522.000,00		546.560,10	0,18
USD HESS MIDSTR PART 144A 5,125%/19-150628	1.000.000,00		999.970,00	0,33
USD HESS MIDSTREAM OPERATIO 5,875 %/25-010328	1.360.000,00		1.386.302,40	0,45
USD HILLENBRAND INC 3.75%/21-010331	628.000,00		629.777,24	0,21
USD HILTON DOMESTIC OPERATI 5.875%/24-010429	80.000,00		81.694,40	0,03
USD HILTON DOMESTIC OPERATIN 5,75%/25-150933	482.000,00		491.066,42	0,16
USD HUB INTERNATIONAL 7.25%/23-150630	1.750.000,00		1.827.857,50	0,60
USD HUDSON AUTOMOTIVE GROUP 8%/24-150532	899.000,00		959.466,74	0,31
USD IMOLA MERGER CORP 144A 4.75%/21-150529	2.145.000,00		2.117.801,40	0,69
USD INSIGHT ENTERPRS 144A 6.625%/24-150532	2.250.000,00		2.301.390,00	0,75
USD INSULET CORPORATION 144A 6,5 %/25-010433	525.000,00		546.630,00	0,18
USD JH NORTH AMERICA HOLDIN 5,875%/25-310131	536.000,00		545.958,88	0,18
USD JH NORTH AMERICA HOLDIN 6,125%/25-310732	250.000,00		256.577,50	0,08
USD KAISER ALUMINUM CORP 144A 4.5%/21-010631	1.631.000,00		1.556.838,43	0,51
EUR KRONOS INTERNATIONAL 9.5%/24-150329	1.000.000,00		1.143.200,47	0,37
USD LCM INVESTMENTS HOLDINGS 8.25%/23-010831	2.500.000,00		2.630.025,00	0,86
USD LEVEL 3 FINANCING INC 3.875%/24-151030	3.800.000,00		3.418.138,00	1,11
USD LEVEL 3 FINANCING INC 4%/24-150431	1.460.000,00		1.308.043,20	0,43
USD LIGHT & WONDER INTL INC 6,25%/25-011033	832.000,00		829.121,28	0,27
USD LITHIA MOTORS INC 144A 4.375%/20-150131	1.100.000,00		1.048.839,00	0,34
USD MASTEC INC 144A 6.625%/22-150829	1.050.000,00		1.055.848,50	0,34
USD MASTERBRAND INC 144A 7%/24-150732	810.000,00		841.630,50	0,27
USD MATADOR RESOURCES CO 144A 6.5%/24-150432	713.000,00		719.338,57	0,23
USD MAUSER PACKAGING SOLUT 9,25 %/23-150427	1.965.000,00		1.941.243,15	0,63
USD MEDNAX INC 144A 5.375%/22-150230	1.076.000,00		1.069.490,20	0,35
USD METHANEX US OPERATIONS 6,25 %/24-150332	910.000,00		923.923,00	0,30
USD MINERVA 144A 6,5 %/22-150230	2.995.000,00		2.933.782,20	0,96
USD MITER BRAND / MIWD BORR 6.75%/24-010432	1.777.000,00		1.824.090,50	0,59
USD MURPHY OIL USA INC 144A 3.75%/21-150231	1.219.000,00		1.134.218,55	0,37
USD NORTHERN OIL & GAS INC 7,875%/25-151033	1.791.000,00		1.743.054,93	0,57
USD NORTHERN OIL & GAS INC 8,75%/23-150631	475.000,00		483.858,75	0,16
USD NOVELIS CORP 144A 4.75%/20-300130	500.000,00		482.690,00	0,16
USD NOVELIS CORP 144A 6,375%/25-150833	244.000,00		247.403,80	0,08
EUR OLYMPUS WTR US HLDG CRP 3.875%/21-011028	500.000,00		572.344,70	0,19
USD OPEN TEXT CORP 144A 4.125%/20-150230	500.000,00		477.850,00	0,16
USD OPEN TEXT HOLD 144A 4.125%/21-011231	1.936.000,00		1.802.474,08	0,59
USD OSCAR ACQUISITIONCO 9.5%/22-150430	2.207.000,00		1.623.226,43	0,53
USD PANTHER ESCROW ISSUER 7.125%/24-010631	1.307.000,00		1.350.810,64	0,44
USD PAPA JOHN'S INTERNATION 3.875%/21-150929	1.016.000,00		991.067,36	0,32

Beschreibung		Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)	in% des Nettovermögens
USD	PAYSAFE FIN PLC/PAYSAFE 4%/21-150629	1.425.000,00	1.345.884,00	0,44
USD	PERFORMANCE FOOD GROUP 6.125%/24-150932	1.500.000,00	1.540.365,00	0,50
USD	PHINIA INC 144A 6.75%/24-150429	519.000,00	536.168,52	0,17
USD	PIKE CORP -144A- 5.5%/20-01.09.2028	1.500.000,00	1.494.240,00	0,49
USD	PIKE CORP 144A 8.625%/23-310131	805.000,00	860.408,15	0,28
USD	PMHC II INC 144A 9%/22-150230	3.265.000,00	1.743.836,50	0,57
USD	POST HOLDINGS INC 144A 6.25%/24-150232	1.175.000,00	1.208.005,75	0,39
USD	PRESTIGE BRANDS INC 144A 3.75%/21-010431	1.500.000,00	1.392.720,00	0,45
USD	QUIKRETE HOLDINGS INC 6,375 %/25-010332	620.000,00	643.603,40	0,21
USD	QUIKRETE HOLDINGS INC 6,75 %/25-010333	1.032.000,00	1.073.218,08	0,35
EUR	RAY FINANCING LLC 6.5%/24-150731	500.000,00	586.160,47	0,19
USD	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN 6.5%/24-010432	228.000,00	234.484,32	0,08
USD	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN 6,5%/25-150633	503.000,00	519.387,74	0,17
USD	ROCKIES EXPRESS PIPELIN 144A 4.8%/150530	2.451.000,00	2.397.984,87	0,78
USD	SCIENCE APPLICATION INT 5,875%/25-011133	202.000,00	201.452,58	0,07
USD	SEALED AIR CORP 144A 6.125%/23-010228	675.000,00	683.012,25	0,22
USD	SEAWORLD PARKS 144A 5.25%/21-150829	741.000,00	727.269,27	0,24
USD	SENSATA TECHNOLOGIES 144A 3.75%/150231	2.100.000,00	1.952.916,00	0,64
EUR	SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN 5,5%/25-150533	750.000,00	893.887,50	0,29
USD	SIRIUS XM RADIO INC 144A 3.875%/21-01093	2.475.000,00	2.245.963,50	0,73
USD	SIX FLAGS 7,25%/23-150531	2.296.000,00	2.300.546,08	0,75
USD	SOLSTICE ADVANCED MATER 5,625%/25-300933	234.000,00	233.768,34	0,08
USD	SONIC AUTOMOTIVE INC 4.875%/21-151131	1.112.000,00	1.059.858,32	0,35
USD	SPEEDWAY MOT FD 144A 4.875%/19-011127	4.403.000,00	4.376.273,79	1,43
EUR	STANDARD INDUSTRIES INC 2.25%/19-211126	550.000,00	462.874,14	0,15
USD	STARWOOD PROPERTY TRST 144A 6%/24-150430	470.000,00	480.105,00	0,16
USD	STARWOOD PROPERTY TRUST 5,75%/25-150131	515.000,00	522.359,35	0,17
USD	STARWOOD PROPERTY TRUST 6,5%/24-010730	687.000,00	715.015,86	0,23
USD	STARWOOD PROPERTY TRUST 6,5 %/25-151030	169.000,00	175.972,94	0,06
USD	STONEX ESCROW ISSUE LLC 6,875%/25-150732	2.208.000,00	2.280.797,76	0,74
USD	STONEX GROUP INC 144A 7.875%/24-010331	941.000,00	997.648,20	0,32
USD	SUNOCO LP 144A 5,875%/25-150334	1.221.000,00	1.220.816,85	0,40
USD	SUNOCO LP 144A 6,25 %/25-010733	829.000,00	846.599,67	0,28
USD	SUNOCO LP/FINANCE 7%/23-150928	116.000,00	119.538,00	0,04
USD	SYNAPTICS INC 144A 4%/21-150629	2.277.000,00	2.187.126,81	0,71
USD	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN 6%/20-311230	1.000.000,00	991.880,00	0,32
USD	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN 7.375%/24-150229	1.000.000,00	1.030.690,00	0,34
USD	TEMPUR SEALY INTL INC 3.875%/21-151031	2.500.000,00	2.309.775,00	0,75
USD	TRANSDIGM INC 144A 6,25%/25-310134	350.000,00	361.714,50	0,12
USD	TRANSDIGM INC SUB 144A 6,375%/25-310533	1.500.000,00	1.529.595,00	0,50
USD	TRANSDIGM INC SUB 144A 6,75%/25-310134	1.040.000,00	1.078.084,80	0,35
USD	TRANSMONTAIGNE PARTNERS 144A 8,5 %/25-150	1.982.000,00	2.075.550,40	0,68
USD	TRIDENT TPI HOLDINGS 12.75%/23-311228	2.787.000,00	2.975.735,64	0,97
USD	TRIMAS CORP 144A 4.125%/21-150429	1.339.000,00	1.294.813,00	0,42
USD	TRONOX INC 144A 4.625%/21-150329	2.740.000,00	1.685.483,60	0,55
USD	TRONOX INC 144A 9,125%/25-300930	434.000,00	396.094,44	0,13
USD	UKG INC 144A 6,875%/24-010231	2.312.000,00	2.379.464,16	0,78
USD	US FOODS INC 144A 6.875%/23-150928	864.000,00	891.336,96	0,29
USD	US FOODS INC 7.25%/23-150132	886.000,00	929.945,60	0,30
USD	USA COM PART/USA COM FIN 6,25%/25-011033	356.000,00	357.352,80	0,12
USD	VAIL RESORTS INC 144A 6,5 %/24-150532	1.817.000,00	1.885.519,07	0,61
USD	VFH PARENT / VALOR CO 144A 7.5%/24-150631	2.710.000,00	2.836.123,40	0,92
USD	VOYAGER PARENT LLC 144A 9,25%/25-010732	1.585.000,00	1.662.807,65	0,54
USD	WALKER & DUNLOP INC 6,625 %/25-010433	1.055.000,00	1.079.454,90	0,35
USD	WASTE PRO USA INC 144A 7 %/25-010233	538.000,00	560.267,82	0,18
USD	WATCO COS LLC/FINAN CO 7,125%/24-010832	267.000,00	276.574,62	0,09
USD	WESCO DISTRIBUTION INC 6.375%/24-150329	800.000,00	825.328,00	0,27
USD	WESCO DISTRIBUTION INC 7.25%/20-150628	1.750.000,00	1.774.045,00	0,58
USD	WEX INC 144A 6,5 %/25-150333	2.374.000,00	2.428.981,84	0,79
USD	WHITE CAP SUPPLY HOLDING 7,375%/25-151130	1.277.000,00	1.291.098,08	0,42
USD	WILLIAMS SCOTSMAN 144A 6.625%/24-150629	1.188.000,00	1.222.653,96	0,40
USD	WILLIAMS SCOTSMAN INC 6,625 %/25-150430	520.000,00	537.966,00	0,18
EUR	WMG ACQUISITION CORP 2.25%/21-150831	750.000,00	824.661,47	0,27
USD	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP 144A 5,25 %/17-150527	2.561.000,00	2.565.609,80	0,84
USD	XPO ESCROW SUB 7.5%/22-151127	1.500.000,00	1.532.595,00	0,50
USD	XPO INC 144A 7.125%/23-010631	1.135.000,00	1.184.781,10	0,39

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)	in% des Nettovermögens
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP 6.5%/24-010632	878.000,00	910.512,34	0,30
USD ZI TECH LLC/ZI FIN CORP 3.875%/21-010229	1.935.000,00	1.824.801,75	0,59
USD ZIPRECRUITER INC 144A 5%/22-150130	1.116.000,00	872.622,72	0,28
USA INSGESAMT		219.100.798,85	71,37
Anleihen insgesamt		298.551.580,03	97,25
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt		298.638.351,53	97,27

Nicht börsennotierte Wertpapiere

Aktien

Luxemburg

EUR TOPCO A	24.956,00	0,02	0,00
Luxemburg INSGESAMT		0,02	0,00
Aktien insgesamt		0,02	0,00

Anleihen

Frankreich

EUR ALTICE FRAN LUX 3/HOLD 5,625%/25-150632	1.001.130,00	1.115.061,60	0,36
EUR IQERA GROUP SAS FRN/25-300330	2.947.533,00	2.069.659,33	0,67
EUR LOUBID SUPER SR DD PVT NTS 10%/25-300430	520.000,00	576.176,64	0,19
EUR SOLOCAL GROUP 0%/24-PERPET	14.964,00	4.317,99	0,00
Frankreich INSGESAMT		3.765.215,56	1,23

Deutschland

EUR DYNAMO NEWCO II GMBH 6.25%/24-151031	1.000.000,00	1.160.017,17	0,38
EUR NIDDA HEALTHCARE HLDG 5,375%/25-231030	300.000,00	353.379,11	0,12
Deutschland INSGESAMT		1.513.396,28	0,49

Irland

EUR EIRCOM FINANCE DAC 5 %/25-300431	500.000,00	590.252,11	0,19
Irland INSGESAMT		590.252,11	0,19

Luxemburg

EUR HSE FINANCE SARL FRN/25-150430	152.187,00	42.422,25	0,01
Luxemburg INSGESAMT		42.422,25	0,01

Niederlande

USD EAGLE INTERMEDIATE 7,5%/22-301225	126.575,00	78.837,62	0,03
USD EAGLE INTERMEDIATE 0%/22-010525	210.000,00	130.755,24	0,04
USD EAGLE INTERMEDIATE 7,5%/22-301225	37.350,00	23.263,56	0,01
EUR IPD 3 B.V. 5,5 %/25-150631	400.000,00	469.514,71	0,15
Niederlande INSGESAMT		702.371,13	0,23

Vereinigtes Königreich

EUR BELRON UK FINANCE PLC 4.625%/24-151029	200.000,00	237.430,48	0,08
Vereinigtes Königreich INSGESAMT		237.430,48	0,08
Anleihen insgesamt		6.851.087,81	2,23
Nicht börsennotierte Wertpapiere insgesamt		6.851.087,83	2,23

Investmentfonds

Private-Equity-Fonds

Luxemburg

EUR HSE FINANCE SARL	82.066,00	0,09	0,00
Luxemburg INSGESAMT		0,09	0,00
Private-Equity-Fonds insgesamt		0,09	0,00
Investmentfonds insgesamt		0,09	0,00
Wertpapierbestand insgesamt		305.489.439,45	99,51

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)		in% des Nettovermögens		
Devisenterminkontrakte						
Gekaufte Währung/gekaufter Betrag/verkaufte Währung/verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
CHF	258.582,00	USD	-323.272,00	15.12.2025	552,13	0,00
EUR	750.000,00	USD	-869.894,00	15.12.2025	-2.007,30	0,00
GBP	325.000,00	USD	-428.580,00	15.12.2025	-1.533,64	0,00
EUR	10.000.000,00	USD	-11.690.650,00	15.12.2025	-118.830,00	-0,04
AUD	43.999,00	USD	-28.626,00	15.12.2025	191,56	0,00
EUR	1.500.000,00	USD	-1.745.793,00	15.12.2025	-10.020,15	0,00
AUD	298.746,00	USD	-195.675,00	15.12.2025	-10,48	0,00
USD	5.443.558,00	EUR	-4.666.670,00	15.12.2025	43.260,26	0,01
CNH	19.646,00	USD	-2.763,00	15.12.2025	4,51	0,00
USD	4.996.299,00	EUR	-4.263.831,00	15.12.2025	62.110,21	0,02
USD	391.412,00	HKD	-3.042.337,00	15.12.2025	-256,77	0,00
CNH	562.164,00	USD	-79.161,00	15.12.2025	17,59	0,00
HKD	3.042.337,00	USD	-391.444,00	15.12.2025	224,29	0,00
AUD	1.323.381,00	USD	-874.636,00	15.12.2025	-7.886,15	0,00
CHF	77.257,00	USD	-98.186,00	15.12.2025	-1.436,54	0,00
AUD	15.000,00	USD	-9.984,00	15.12.2025	-159,73	0,00
USD	882.749,00	EUR	-750.000,00	15.12.2025	14.824,60	0,00
USD	294.852,00	EUR	-250.000,00	15.12.2025	5.541,94	0,00
GBP	1.500.000,00	USD	-2.010.155,00	15.12.2025	-39.171,30	-0,01
USD	682.663,00	GBP	-500.000,00	15.12.2025	25.666,86	0,01
GBP	750.000,00	USD	-1.024.685,00	15.12.2025	-39.193,50	-0,01
USD	124.630,00	GBP	-90.657,00	15.12.2025	5.507,86	0,00
GBP	300.000,00	USD	-408.915,00	15.12.2025	-14.717,94	0,00
USD	2.313.921,00	EUR	-2.005.096,00	15.12.2025	-6.323,78	0,00
USD	112.085,00	GBP	-83.008,00	15.12.2025	3.013,56	0,00
EUR	2.000.000,00	USD	-2.297.248,00	15.12.2025	17.116,00	0,01
USD	662.726,00	GBP	-500.000,00	15.12.2025	5.731,19	0,00
EUR	4.000.000,00	USD	-4.607.588,00	15.12.2025	21.140,00	0,01
USD	3.294.780,00	EUR	-3.000.000,00	15.12.2025	-176.310,48	-0,06
USD	3.285.746,00	EUR	-3.000.000,00	15.12.2025	-185.321,40	-0,06
EUR	900.000,00	USD	-956.447,00	15.12.2025	85.016,97	0,03
GBP	874.693,00	USD	-1.093.796,00	15.12.2025	55.541,43	0,02
EUR	1.300.000,00	USD	-1.392.442,00	15.12.2025	111.894,25	0,04
USD	5.627.846,00	GBP	-4.413.051,00	15.12.2025	-170.843,90	-0,06
CNH	4.835.760,00	USD	-680.883,00	15.12.2025	214,14	0,00
EUR	750.000,00	USD	-877.394,00	15.12.2025	-9.507,90	0,00
USD	18.800,00	CHF	-14.806,00	15.12.2025	256,58	0,00
CNH	22.844,00	USD	-3.211,00	15.12.2025	6,34	0,00
AUD	75.768,00	USD	-49.143,00	15.12.2025	480,89	0,00
USD	224.722,00	EUR	-193.486,00	15.12.2025	821,18	0,00
CNH	97.220,00	USD	-13.697,00	15.12.2025	-3,47	0,00
EUR	4.773.949,00	USD	-5.556.304,00	15.12.2025	-31.975,91	-0,01
CNH	75.000,00	USD	-10.574,00	15.12.2025	-10,64	0,00
CHF	800.528,00	USD	-1.017.412,00	15.12.2025	-14.907,66	0,00
CHF	1.299.649,00	USD	-1.654.301,00	15.12.2025	-26.745,81	-0,01
EUR	191.703,00	USD	-228.076,00	15.12.2025	-6.241,08	0,00
CHF	128.342.593,00	USD	-163.110.388,00	15.12.2025	-2.386.445,11	-0,78
USD	295.005,00	EUR	-250.000,00	15.12.2025	5.694,96	0,00
CHF	10.964.050,00	USD	-13.934.192,00	15.12.2025	-203.869,20	-0,07
EUR	18.443.005,00	USD	-21.766.170,00	15.12.2025	-424.257,35	-0,14
GBP	400.000,00	USD	-542.851,00	15.12.2025	-17.255,20	-0,01
USD	77.243,00	GBP	-56.978,00	15.12.2025	2.375,07	0,00
USD	675.998,00	GBP	-500.000,00	15.12.2025	19.001,79	0,01
USD	878.424,00	EUR	-750.000,00	15.12.2025	10.510,27	0,00
USD	1.006.550,00	EUR	-850.000,00	15.12.2025	22.885,78	0,01
USD	927.904,00	EUR	-800.000,00	15.12.2025	2.152,36	0,00
USD	932.454,00	EUR	-800.000,00	15.12.2025	6.691,27	0,00
EUR	750.000,00	USD	-879.026,00	15.12.2025	-11.139,30	0,00
USD	2.845.194,00	EUR	-2.500.000,00	15.12.2025	-47.638,17	-0,02
USD	1.715.316,00	EUR	-1.500.000,00	15.12.2025	-20.403,83	-0,01
USD	1.330.485,00	EUR	-1.153.693,00	15.12.2025	-4.535,67	0,00
USD	577.368,00	EUR	-500.000,00	15.12.2025	-1.220,35	0,00

Beschreibung	Anzahl / Nennwert		Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)		in% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte					
Gekaufte Währung/gekaufter Betrag/verkaufte Währung/verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum					
EUR	800.000,00	USD	-895.419,00	15.12.2025	30.326,48 0,01
EUR	1.299.976,00	USD	-1.443.719,00	15.12.2025	60.589,80 0,02
USD	4.377.884,00	EUR	-4.000.000,00	15.12.2025	-250.197,58 -0,08
EUR	2.500.000,00	USD	-2.757.831,00	15.12.2025	135.124,25 0,04
EUR	250.000,00	USD	-261.791,00	15.12.2025	27.504,95 0,01
USD	1.132.993,00	EUR	-1.072.058,00	15.12.2025	-107.296,54 -0,03
USD	267.374,00	EUR	-250.000,00	15.12.2025	-21.865,45 -0,01
EUR	800.000,00	USD	-854.783,00	15.12.2025	70.962,24 0,02
USD	48.874.129,00	EUR	-45.497.953,00	15.12.2025	-3.765.554,94 -1,23
USD	9.898.829,00	EUR	-9.317.358,00	09.02.2026	-910.504,51 -0,30
Devisenterminkontrakte insgesamt					-8.182.645,17 -2,67
Bankguthaben, Sichteinlagen und Einlagenkonten sowie andere liquide Mittel					61.356.662,92 19,99
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					-59.841.720,69 -19,50
Gesamt nettovermögen					307.004.381,68 100,00

UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in USD		106.270.859,50	118.825.550,39	145.850.499,87
I-A2-acc	LU2022009406			
Aktien im Umlauf		3.141,4390	3.141,4390	12.018,5900
Nettoinventarwert je Aktie in USD		1.348,88	1.229,51	1.046,10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		1.348,88	1.229,51	1.046,10
I-B-acc	LU2022005750			
Aktien im Umlauf		8.098,5820	9.183,5620	23.517,5590
Nettoinventarwert je Aktie in USD		1.377,24	1.250,70	1.059,73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		1.377,24	1.250,70	1.059,73
(CHF hedged) I-B-acc	LU2022011998			
Aktien im Umlauf		22.000,0000	22.158,3600	22.158,3600
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		1.065,25	1.011,27	895,04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		1.065,25	1.011,27	895,04
I-B-dist	LU2022005677			
Aktien im Umlauf		10.550,0000	10.550,0000	12.813,3670
Nettoinventarwert je Aktie in USD		1.004,97	941,66	850,47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		1.004,97	941,66	850,47
K-1-acc	LU2022006568			
Aktien im Umlauf		14.529,2760	18.371,2740	25.212,9240
Nettoinventarwert je Aktie in USD		1.323,64	1.210,59	1.033,45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		1.323,64	1.210,59	1.033,45
(EUR hedged) K-1-acc	LU2022006642			
Aktien im Umlauf		1.000,0000	2.986,4810	2.486,4810
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		1.172,45	1.096,50	953,30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		1.172,45	1.096,50	953,30
K-1-dist	LU2022006139			
Aktien im Umlauf		11.808,5430	19.365,7450	22.615,9690
Nettoinventarwert je Aktie in USD		999,82	939,69	848,81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		999,82	939,69	848,81
P-acc	LU2022005164			
Aktien im Umlauf		57.248,1160	62.325,3000	86.453,2860
Nettoinventarwert je Aktie in USD		127,14	116,98	100,46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		127,14	116,98	100,46
P-dist	LU2022004787			
Aktien im Umlauf		43.695,8120	63.333,1930	105.726,7030
Nettoinventarwert je Aktie in USD		99,53	93,83	84,77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		99,53	93,83	84,77
Q-acc	LU2022011212			
Aktien im Umlauf		32.042,6400	61.428,9250	74.622,0890
Nettoinventarwert je Aktie in USD		131,05	119,98	102,53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		131,05	119,98	102,53
Q-dist	LU2022010834			
Aktien im Umlauf		27.055,9000	32.270,5910	30.742,4200
Nettoinventarwert je Aktie in USD		99,91	93,95	84,87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		99,91	93,95	84,87
QL-acc²	LU2954186487			
Aktien im Umlauf		100,0000	-	-
Nettoinventarwert je Aktie in USD		109,08	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		109,08	-	-

	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
QL-dist³	LU2954186305			
Aktien im Umlauf		1.400,0000	-	-
Nettoinventarwert je Aktie in USD		108,36	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		108,36	-	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erster NIW: 18.12.2024

³ Erster NIW: 18.12.2024

Performance

	ISIN	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
I-A2-acc	LU2022009406	USD	9,7%	17,5%	8,1%
I-B-acc	LU2022005750	USD	10,1%	18,0%	8,5%
(CHF hedged) I-B-acc	LU2022011998	CHF	5,3%	13,0%	3,7%
I-B-dist	LU2022005677	USD	10,1%	18,0%	8,5%
K-1-acc	LU2022006568	USD	9,3%	17,1%	7,7%
(EUR hedged) K-1-acc	LU2022006642	EUR	6,9 %	15,0%	4,7%
K-1-dist	LU2022006139	USD	9,3%	17,1%	7,7%
P-acc	LU2022005164	USD	8,7%	16,4%	7,0%
P-dist	LU2022004787	USD	8,7%	16,4%	7,0%
Q-acc	LU2022011212	USD	9,2%	17,0%	7,6%
Q-dist	LU2022010834	USD	9,2%	17,0%	7,6%
QL-acc	LU2954186487	USD	-	-	-
QL-dist	LU2954186305	USD	-	-	-

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf gegenwärtige oder künftige Wertentwicklungen.

Bei den Performanceangaben sind bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien erhobene Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt.

Die Performanceangaben wurden nicht geprüft.

Bericht des Portfoliomanagers

Unternehmensanleihen aus Schwellenländern erzielten gemessen am CEMBI Diversified im Berichtszeitraum vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 eine Rendite von 7,93 %. Nach Bonitätskategorien erzielten hochverzinsliche Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum eine Rendite von 8,37 % und übertrafen damit ihre Pendants mit Investment-Grade-Rating, die eine Rendite von 7,63 % erzielten. Im Berichtszeitraum erzielten alle von CEMBI erfassten Branchen positive Renditen. Die ersten drei Plätze belegten dabei die Branchen Metall und Bergbau, Transport sowie Diversifizierte Branchen. Die Branchen Industrie, Finanzen und Infrastruktur bildeten hingegen die Schlusslichter. Auf regionaler Ebene erzielten Unternehmensanleihen aus europäischen Schwellenländern mit einer Rendite 10,10 % die stärkste Wertentwicklung.

Auf Hartwährung lautende Anleihen aus Schwellenländern und unser Fonds schnitten im Berichtszeitraum besser ab als ähnlich bewertete US-Unternehmensanleihen – auch während und nach den Zollankündigungen Anfang April 2025. Die Währungen der Schwellenländer behaupteten sich nach dem „Tag der Befreiung“ im Allgemeinen gut gegenüber dem Dollar. Schwellenländer außerhalb Asiens konnten hohe reziproke Zölle bereits vor der späteren Ausweitung weitgehend vermeiden. Die relativen Bewertungen von Schwellenländeranleihen im Vergleich zu anderen Rentensektoren waren attraktiv, was zu einem starken Crossover-Interesse an dieser Anlageklasse führte.

Im September 2025 senkte die US-Notenbank im Rahmen ihrer zweiten Zinssenkung des Jahres den Leitzins um 25 Basispunkte. Sollten die Leitzinsen weltweit wie erwartet sinken, könnte dies den Schwellenländeranleihen in den kommenden Jahren weiterhin erheblichen Rückenwind bieten. Die politische Unsicherheit in den USA führte nach den Sommermonaten des Jahres 2025 zu einem Anstieg der Zuflüsse in Anleihefonds von Schwellenländern. Dies erwies sich als wichtiger technischer Treiber für die Performance.

Struktur des Wertpapierbestands

Geografische Aufschlüsselung in % des Nettovermögens

Mexiko	13,29
Chile	12,64
Argentinien	12,46
Kolumbien	11,94
Luxemburg	9,41
Peru	9,11
Cayman-Inseln	4,95
Niederlande	4,53
Vereinigtes Königreich	3,83
Brasilien	3,15
USA	2,40
Bermuda	2,21
Österreich	1,66
Guatemala	1,52
Venezuela	1,31
Kanada	0,98
Spanien	0,96
Britische Jungferninseln	0,55
Panama	0,45
Ägypten	0,31
Ghana	0,28
Japan	0,28
Paraguay	0,22
Irland	0,19
Schweiz	0,02
Gesamt	98,65

Wirtschaftliche Aufschlüsselung in % des Nettovermögens

Erdöl	20,31
Finanz- und Holdinggesellschaften	16,06
Telekommunikation	10,73
Banken und Kreditinstitute	10,61
Länder und Zentralregierungen	6,30
Edelmetalle und Steine	5,93
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	4,85
Verkehr und Transport	3,42
Chemikalien	3,19
Energie- und Wasserversorgung	2,65
Forstwirtschaft, Papier- und Zellstoffprodukte	2,50
Bergbau, Kohle und Stahl	2,34
Investmentfonds	2,21
Supranationale Organisationen	1,95
Einzelhandel, Kaufhäuser	1,74
Bauindustrie und Baustoffe	1,53
Nichteisenmetalle	1,44
Landwirtschaft und Fischerei	0,55
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	0,28
Nicht klassifizierbare/nicht klassifizierte Institutionen	0,06
Diverse Dienstleistungen	0,02
Gesamt	98,65

Aufstellung des Nettovermögens

	USD
Vermögenswerte	31.10.2025
Wertpapieranlagen, Kosten	106.373.578,59
Wertpapieranlagen, nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung)	-1.556.921,75
Wertpapieranlagen insgesamt (Erläuterung 1)	104.816.656,84
Guthaben bei Banken und Maklern (Erläuterung 1)	718.295,55
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	12.750,00
Sonstige Forderungen	1.842.150,35
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	11.601,58
Nicht realisierter Gewinn aus Swaptions (Erläuterung 1)	18.485,00
Vermögenswerte INSGESAMT	107.419.939,32
Verbindlichkeiten	
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 1)	-341.553,46
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-743.284,67
Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Maklern	-10.789,14
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-34.067,74
Rückstellungen für die taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	-2.234,46
Rückstellungen für sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)	-17.150,35
Rückstellungen insgesamt	-53.452,55
Verbindlichkeiten INSGESAMT	-1.149.079,82
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	106.270.859,50

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Ertrag	01.11.2024-31.10.2025
Zinsen auf den Wertpapierbestand (netto)	7.214.245,15
Bankzinsen	73.212,43
Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften	209.621,57
Sonstige Erträge	109.114,07
Erträge insgesamt	7.606.193,22
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-491.010,72
Verwahrstellengebühr	-64.180,32
Verwaltungsaufwand	-44.349,36
Zinsen auf Barmittel und Kontokorrentkredite	-1.506,95
Sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)	-103.376,46
Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	-29.289,14
Aufwendungen insgesamt	-733.712,95
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	6.872.480,27
Realisierter Gewinn (Verlust) (Erläuterung 1)	
Realisierter Gewinn (Verlust) aus zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	418.388,07
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Finanzterminkontrakten	-118.911,92
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Swap-Geschäften	15.960,00
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisentermingeschäften	1.216.835,68
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisengeschäften	-119.857,65
Realisierter Gewinn (Verlust) INSGESAMT	1.412.414,18
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	8.284.894,45
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	2.825.284,74
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei Finanzterminkontrakten	113.078,15
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei Devisentermingeschäften	-71.661,83
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) INSGESAMT	2.866.701,06
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	11.151.595,51

Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens

	USD
	01.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	118.825.550,39
Zeichnungen	1.173.224,01
Rücknahmen	-23.885.941,78
Nettozeichnungen / (-rücknahmen) insgesamt	-22.712.717,77
Ausgeschüttete Dividende (Erläuterung 6)	-993.568,63
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	6.872.480,27
Realisierter Gewinn (Verlust) insgesamt	1.412.414,18
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) insgesamt	2.866.701,06
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	11.151.595,51
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	106.270.859,50

Veränderung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	01.11.2024-31.10.2025
Klasse	LU2022009406
I-A2-acc	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.141,4390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	0,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3.141,4390
Klasse	LU2022005750
I-B-acc	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9.183,5620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-1.084,9800
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8.098,5820
Klasse	LU2022011998
(CHF hedged) I-B-acc	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22.158,3600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-158,3600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22.000,0000
Klasse	LU2022005677
I-B-dist	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.550,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	0,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10.550,0000
Klasse	LU2022006568
K-1-acc	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18.371,2740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-3.841,9980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14.529,2760

01.11.2024-31.10.2025		
Klasse	LU2022006642	(EUR hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		2.986,4810
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-1.986,4810
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		1.000,0000
Klasse	LU2022006139	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		19.365,7450
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-7.557,2020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		11.808,5430
Klasse	LU2022005164	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		62.325,3000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		7.121,3600
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-12.198,5440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		57.248,1160
Klasse	LU2022004787	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		63.333,1930
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1.758,4590
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-21.395,8400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		43.695,8120
Klasse	LU2022011212	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		61.428,9250
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-29.386,2850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		32.042,6400
Klasse	LU2022010834	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		32.270,5910
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,9990
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-5.215,6900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		27.055,9000
Klasse	LU2954186487	QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		100,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		0,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		100,0000
Klasse	LU2954186305	QL-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1.500,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-100,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		1.400,0000

Vierteljährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Währung	Betrag je Aktie
I-B-dist	03.12.2024	05.12.2024	USD	15,07
I-B-dist	04.03.2025	06.03.2025	USD	14,61
K-1-dist	03.12.2024	05.12.2024	USD	13,18
K-1-dist	04.03.2025	06.03.2025	USD	12,59
P-dist	03.12.2024	05.12.2024	USD	1,17
P-dist	04.03.2025	06.03.2025	USD	1,12
Q-dist	03.12.2024	05.12.2024	USD	1,29
Q-dist	04.03.2025	06.03.2025	USD	1,24
QL-dist	04.03.2025	06.03.2025	USD	0,67

¹ Siehe Erläuterung 6

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)	in% des Nettovermögens
Anleihen			
Argentinien			
USD BANCO MACRO SA SUB FF FRN/16-041126	200.000,00	198.760,00	0,19
USD BCO DE GALICIA Y BUENOS 7.75%/24-101028	200.000,00	202.964,00	0,19
USD MSU ENERGY SA 9,75%/24-051230	300.000,00	279.822,00	0,26
USD PAMPA ENERGIA SA 7,875%/24-161234	400.000,00	404.488,00	0,38
USD PAMPA ENERGIA SA 7.95%/24-100931	400.000,00	412.500,00	0,39
USD PAN AMERICAN ENERGY LLC 8,5%/24-300432	300.000,00	318.909,00	0,30
USD PLUSPETROL SA 8,5%/25-300532	500.000,00	509.830,00	0,48
USD REPUBLIC OF ARGENTINA STEP-UP/20-09.07.2030	300.000,00	196.348,80	0,18
USD REPUBLIC OF ARGENTINA STEP-UP/20-09.07.2035	700.000,00	490.896,00	0,46
USD REPUBLIC OF ARGENTINA STEP-UP/20-090138	400.000,00	293.492,00	0,28
USD TECPETROL S.A. 7,625%/25-031130	490.000,00	490.205,80	0,46
USD TECPETROL S.A. 7,625 %/25-220133	400.000,00	401.340,00	0,38
USD TELECOM ARGENTINA SA 9,25%/25-280533	2.300.000,00	2.341.101,00	2,20
USD TRANSPORT DE GAS DEL SUR 8,5%/24-240731	400.000,00	417.992,00	0,39
USD VISTA OIL & GAS ARGENTIN 8,5%/25-100633	1.300.000,00	1.341.821,00	1,26
USD YPF ENERGIA ELECTRICA 7,875 %/24-161032	400.000,00	395.596,00	0,37
USD YPF SOCIEDAD ANONIMA 7%/17-15.12.2047	700.000,00	602.021,00	0,57
USD YPF SOCIEDAD ANONIMA 8,25 %/25-170134	950.000,00	956.346,00	0,90
USD YPF SOCIEDAD ANONIMA 8,5 %/19-270629	1.500.000,00	1.524.840,00	1,43
USD YPF SOCIEDAD ANONIMA 8,75%/25-110931	245.000,00	251.737,50	0,24
USD YPF SOCIEDAD ANONIMA 9,5 %/24-170131	1.150.000,00	1.213.284,50	1,14
Argentinien INSGESAMT		13.244.294,60	12,46
Österreich			
USD KLABIN AUSTRIA GMBH 7%/19-030449	250.000,00	265.310,00	0,25
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75%/20-15.01.2031	1.000.000,00	944.750,00	0,89
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 7%/17-16.03.2047	500.000,00	555.750,00	0,52
Österreich INSGESAMT		1.765.810,00	1,66
Bermuda			
USD DIG INTL FIN/DIFL US 8,625%/25-010832	2.060.000,00	2.051.657,00	1,93
USD GEOPARK LTD 8,75 %/25-310130	250.000,00	238.872,50	0,22
Bermuda INSGESAMT		2.290.529,50	2,16
Brasilien			
USD BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 6,25%/23-180430	500.000,00	519.810,00	0,49
USD BRF SA 5.75%/20-210950	400.000,00	340.724,00	0,32
USD SAMARCO MINERACAO SA 9.5%/23-300631	2.492.880,00	2.487.644,95	2,34
Brasilien INSGESAMT		3.348.178,95	3,15
Kanada			
USD ARIS MINING CORP 8%/24-311029	1.000.000,00	1.039.930,00	0,98
Kanada INSGESAMT		1.039.930,00	0,98
Cayman-Inseln			
USD C&W SENIOR FINANCE LTD 9 %/25-150133	1.250.000,00	1.270.437,50	1,20
USD GOL FINANCE 14,375%/25-060630	1.000.000,00	1.007.980,00	0,95
USD LIBERTY COSTA RICA SR 10.875%/23-150131	750.000,00	794.362,50	0,75
USD LIMA METRO LINE 2 FIN LT 5.875%/15-05.07.2034	1.000.000,00	395.168,50	0,37
USD SABLE INTL FINANCE LTD 7.125%/24-151032	750.000,00	748.605,00	0,70
USD VALE OVERSEAS LIMITED 6,4%/24-280654	1.000.000,00	1.042.070,00	0,98
Cayman-Inseln INSGESAMT		5.258.623,50	4,95
Chile			
USD BANC CREDITO INVER SUB FF FRN/24-PERPET	1.600.000,00	1.721.808,00	1,62
USD BANC CREDITO INVERSIONE FF FRN/24-PERPET	300.000,00	316.044,00	0,30
USD BANCO DEL ESTADO SUB FF FRN/24-PERPET	1.250.000,00	1.328.737,50	1,25
USD CELULOSA ARAUCO CONSTITU 4.25%/19-300429	500.000,00	488.650,00	0,46
USD CENCOSUD SA 5.95%/24-280531	1.250.000,00	1.312.012,50	1,23
USD CODELCO INC 3,7%/19-30.01.2050	800.000,00	580.320,00	0,55
USD COLBUN SA 3.15%/20-06.03.2030	500.000,00	473.835,00	0,45
USD INVERSIONES CMPC SA 3%/21-060431	1.000.000,00	893.400,00	0,84

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)		in% des Nettovermögens
USD INVERSIONES CMPC SA SUB FF FRN/25-091257	1.000.000,00		1.008.860,00	0,95
USD LATAM AIRLINES GROUP SA 7,625%/25-070131	450.000,00		464.422,50	0,44
USD LATAM AIRLINES GROUP SA 7,875%/24-150430	1.600.000,00		1.655.408,00	1,56
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINER 3,5%/21-100951	1.500.000,00		1.068.270,00	1,01
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINER 5,5 %/24-100934	500.000,00		505.085,00	0,48
USD TELEFONICA CHILE 3,537%/21-181131	200.000,00		128.340,00	0,12
USD VTR COMUNICACIONES SPA 5,125%/20-150128	1.000.000,00		972.280,00	0,91
USD WOM MOBILE SA 11%/25-010431	532.985,00		514.703,61	0,48
Chile INSGESAMT			13.432.176,11	12,64
Kolumbien				
USD BANCOLOMBIA SA SUB FF FRN/24-241234	1.500.000,00		1.602.600,00	1,51
USD COLOMBIA TELECOMUNICACIO 4,95 %/20-17.07.2030	1.250.000,00		1.130.362,50	1,06
USD ECOPETROL SA 4,625%/21-021131	1.500.000,00		1.342.260,00	1,26
USD ECOPETROL SA 5,875%/21-021151	1.000.000,00		735.200,00	0,69
USD ECOPETROL SA 7,75 %/24-010232	2.000.000,00		2.069.340,00	1,95
USD ECOPETROL SA 8,875%/23-130133	3.000.000,00		3.247.440,00	3,06
USD GRUPO NUTRESA SA 9%/25-120535	1.750.000,00		1.983.940,00	1,87
USD SURASSET MANAGEMENT 6,35%/25-130532	540.000,00		579.177,00	0,55
Kolumbien INSGESAMT			12.690.319,50	11,94
Ägypten				
USD ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7,5%/21-160261	400.000,00		327.564,00	0,31
Ägypten INSGESAMT			327.564,00	0,31
Ghana				
USD REPUBLIC OF GHANA STEP-UP/24-030735	350.000,00		300.132,00	0,28
Ghana INSGESAMT			300.132,00	0,28
Guatemala				
USD REPUBLIK GUATEMALA 6,6%/23-130636	1.500.000,00		1.616.055,00	1,52
Guatemala INSGESAMT			1.616.055,00	1,52
Irland				
USD ARAGVI FINANCE INTL 11,125%/24-201129	200.000,00		198.910,00	0,19
Irland INSGESAMT			198.910,00	0,19
Japan				
USD SOFTBANK GROUP CORP SUB FF FRN/25-290461	300.000,00		297.801,00	0,28
Japan INSGESAMT			297.801,00	0,28
Luxemburg				
USD AEGEA FINANCE S.A R.L. 9%/23-200131	200.000,00		211.358,00	0,20
USD AMBIPAR LUX SARL 10,875%/25-050233	600.000,00		115.224,00	0,11
USD CONSOLIDATED ENERGY FIN 12 %/24-150231	500.000,00		352.330,00	0,33
USD CSN RESOURCES SA 4,625%/21-100631	1.200.000,00		936.492,00	0,88
USD EAGLE FUNDING LUXCO SARL 5,5%/25-170830	400.000,00		406.316,00	0,38
USD MC BRAZIL DWNSTRM 7,25%/21-300631	1.484.000,00		1.114.329,52	1,05
USD MILLICOM INTERNA CELLULAR 4,5%/20-270431	300.000,00		280.620,00	0,26
USD MILLICOM INTL CELLULAR 7,375%/24-020432	1.700.000,00		1.771.077,00	1,67
USD MINERVA LUXEMBOURG 8,875 %/23-130933	1.000.000,00		1.094.090,00	1,03
USD MOVIDA EUROPE SA 7,85%/24-110429	200.000,00		182.954,00	0,17
USD NEXA RESOURCES SA 6,6 %/25-080437	310.000,00		321.956,70	0,30
USD RAIZEN FUELS FINANCE 5,7%/24-170135	1.000.000,00		807.260,00	0,76
USD RAIZEN FUELS FINANCE 6,7 %/25-250237	1.360.000,00		1.138.388,00	1,07
USD RAIZEN FUELS FINANCE 6,95%/24-050354	700.000,00		542.955,00	0,51
USD USIMINAS INTERNAT 7,5 %/25-270132	700.000,00		722.778,00	0,68
Luxemburg INSGESAMT			9.998.128,22	9,41
Mexiko				
USD AMERICA MOVIL 6,125%/10-300340	1.300.000,00		1.398.501,00	1,32
USD BANCO MERCANTIL DE NORT FF FRN/24-PERPET	500.000,00		533.830,00	0,50
USD BANCO MERCANTIL DE NORT FF FRN/24-PERPET	530.000,00		556.669,60	0,52
USD BBVA BANCOMER SA TEXAS SUB FF FRN/180133	1.450.000,00		1.423.189,50	1,34
USD BRASKEM IDESA SAPI 6,99%/21-200232	850.000,00		547.893,00	0,52
USD BRASKEM IDESA SAPI 7,45%/19-15.11.2029	650.000,00		422.253,00	0,40
USD CEMEX SAB DE CV SUB FF FRN/21-PERPET	800.000,00		796.488,00	0,75
USD CEMEX SAB DE CV SUB FF FRN/25-PERPET	800.000,00		832.632,00	0,78
USD EL PUERTO DE LIVERPOOL 6,658%/25-220137	500.000,00		535.370,00	0,50

Beschreibung		Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)	in% des Nettovermögens
USD	GRUPO AEROMEXICO SAB 8,25 %/24-151129	700.000,00	705.327,00	0,66
USD	GRUPO AEROMEXICO SAB 8,625%/24-151131	800.000,00	806.440,00	0,76
USD	GRUPO BIMBO REG S 4.875%/14-270644	1.500.000,00	1.356.195,00	1,28
USD	INDUSTRIAS PENOLES SAB D 4.75%/20-06.08.2050	500.000,00	413.925,00	0,39
USD	MEXICHEM (REG. -S-) 5.875%/14-17.09.2044	500.000,00	398.860,00	0,38
USD	MEXICHEM SAB DE CV 5,5 %/17-150148	250.000,00	183.295,00	0,17
USD	TOTAL PLAY TELECOM 10.5%/24-311228	200.000,00	195.430,00	0,18
USD	TOTAL PLAY TELECOM 11,125%/25-311232	700.000,00	672.840,00	0,63
USD	TRUST F/1401 6.39%/19-15.01.2050	600.000,00	553.512,00	0,52
USD	TRUST FIBRAUNO 7,375 %/24-130234	500.000,00	545.690,00	0,51
USD	TRUST FIBRAUNO 8,25 %/25-230137	1.100.000,00	1.245.255,00	1,17
Mexiko INSGESAMT			14.123.595,10	13,29
Panama				
USD	CABLE ONDA SA 4.5%/19-300130	500.000,00	476.320,00	0,45
Panama INSGESAMT			476.320,00	0,45
Paraguay				
USD	REPUBLIC OF PARAGUAY 5,4%/19-30.03.2050	250.000,00	232.287,50	0,22
Paraguay INSGESAMT			232.287,50	0,22
Peru				
USD	BANCO DE CREDITO DEL PER FRN/24-100335	500.000,00	505.560,00	0,48
USD	BANCO DE CREDITO DEL PER FRN/25-300735	2.000.000,00	2.072.640,00	1,95
USD	BANCO INTERNAC FF FRN/24-160134	700.000,00	749.609,00	0,71
USD	BANCO INTERNAC PERU FF FRN/25-300435	1.000.000,00	1.033.350,00	0,97
USD	CAMPOSOL SA 6%/20-030227	250.000,00	245.520,00	0,23
USD	CIA DE MINAS BUENAVENTUR 6,8%/25-040232	1.500.000,00	1.562.820,00	1,47
USD	KALLPA GENERACION SA 5,5%/25-110935	500.000,00	504.510,00	0,47
USD	MINSUR SA 4,5%/21-281031	1.250.000,00	1.196.050,00	1,13
USD	PERU LNG SRL 5,375%/18-220330	1.500.000,00	1.086.894,90	1,02
USD	REPUBLIK PERU 5,5%/25-300336	700.000,00	719.383,00	0,68
Peru INSGESAMT			9.676.336,90	9,11
Spanien				
USD	AI CANDELARIA SPAIN SLU 5.75%/21-150633	250.000,00	226.540,00	0,21
USD	ENFRAGEN ENERGIA SUR SA 5.375%/20-30.12.2030	300.000,00	278.139,00	0,26
USD	ENFRAGEN ENERGIA SUR SA 8,499%/25-300632	495.000,00	517.943,25	0,49
Spanien INSGESAMT			1.022.622,25	0,96
Niederlande				
USD	BRASKEM NETHERLANDS (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/20-23.01.2081	500.000,00	139.620,00	0,13
USD	BRASKEM NETHERLANDS 8%/24-151034	600.000,00	246.300,00	0,23
USD	BRASKEM NETHERLANDS B.V. 4.5%/19-31.01.2030	1.500.000,00	602.100,00	0,57
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6.85%/15-05.06.2115	800.000,00	772.656,00	0,73
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6%/24-130135	1.000.000,00	988.300,00	0,93
USD	PETROBRAS INTL FIN 6.875%/09-200140	500.000,00	516.005,00	0,49
USD	VTR COMUNICACIONES SPA 6.375%/20-150728	250.000,00	245.557,50	0,23
USD	YINSON BORONIA PRODUCTI 8,498%/25-310145	400.000,00	421.016,00	0,40
USD	YINSON BORONIA PRODUCTI 8,947 %/24-310742	750.000,00	803.041,79	0,76
Niederlande INSGESAMT			4.734.596,29	4,46
Vereinigtes Königreich				
USD	ANTOFAGASTA PLC 2.375%/20-14.10.2030	500.000,00	454.695,00	0,43
USD	ANTOFAGASTA PLC 6.25%/24-020534	1.000.000,00	1.076.980,00	1,01
USD	AVIANCA MIDCO 2 PLC 9,625 %/25-140230	1.300.000,00	1.288.859,00	1,21
USD	FRESNILLO PLC 4.25%/20-02.10.2050	1.000.000,00	795.210,00	0,75
USD	TRIDENT ENERGY FINANCE 12.5%/24-301129	250.000,00	256.082,50	0,24
USD	VEDANTA RESOURCES 9,125%/25-151032	205.000,00	202.523,60	0,19
Vereinigtes Königreich INSGESAMT			4.074.350,10	3,83
USA				
USD	AZUL SECURED FINANC LLP 11.93%/23-280828	360.439,00	148.136,82	0,14
USA INSGESAMT			148.136,82	0,14
Venezuela				
USD	PETROLEOS VENEZUELA REG 9,75 %/12-170535	2.000.000,00	488.340,00	0,46
USD	PETROLEOS VENEZUELA REG S 6 %/13-151126	900.000,00	200.007,00	0,19
USD	PETROLEOS VENEZUELA REG S 6%/14-160524	800.000,00	177.656,00	0,17

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)	in% des Nettovermögens
USD VENEZUELA REG S 11,95 %/11-050831	1.200.000,00	352.416,00	0,33
USD VENEZUELA REG S 9,25 %/08-070528	600.000,00	170.730,00	0,16
Venezuela INSGESAMT		1.389.149,00	1,31
Britische Jungferninseln			
USD CNTL AMR BOTTLING 5,25 %/22-270429	600.000,00	587.970,00	0,55
Britische Jungferninseln INSGESAMT		587.970,00	0,55
Anleihen insgesamt		102.273.816,34	96,24
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt		102.273.816,34	96,24

Nicht börsennotierte Wertpapiere

Anleihen

Bermuda

USD DIGICEL LTD 6.75%/20-010224	3.500.000,00	59.500,00	0,06
Bermuda INSGESAMT		59.500,00	0,06

Niederlande

USD BRASKEM NETHERLDS FIN BV 7,25%/23-130233	200.000,00	81.264,00	0,08
Niederlande INSGESAMT		81.264,00	0,08

USA

USD BIMBO BAKERIES USA INC 5,375%/24-090136	400.000,00	407.136,00	0,38
USA INSGESAMT		407.136,00	0,38
Anleihen insgesamt		547.900,00	0,52
Nicht börsennotierte Wertpapiere insgesamt		547.900,00	0,52

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente

USA

USD TREASURY BILL 0%/25-111225	1.000.000,00	995.903,92	0,94
USD TREASURY BILL 0%/25-131125	1.000.000,00	999.036,58	0,94
USA INSGESAMT		1.994.940,50	1,88
Geldmarktinstrumente INSGESAMT		1.994.940,50	1,88
Geldmarktinstrumente insgesamt		1.994.940,50	1,88
Wertpapierbestand insgesamt		104.816.656,84	98,63

Nicht an einer offiziellen Börse notierte oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte derivative Instrumente

Swaption

USD

USD PUT CDX.NA.HY.45 17/12/2025 105		18.485,00	0,02
USD INSGESAMT		18.485,00	0,02
Swaption insgesamt		18.485,00	0,02

An einer offiziellen Börse notierte derivative Instrumente

Finanzterminkontrakte

USD ULTRA T-BOND USD -100000- 19/12/25	-5,00	3.906,25	0,00
USD US TREASURY NOTES 2 YEARS -200000- 31/12/25	22,00	-1.976,54	0,00
USD US TREASURY NOTES 30 YEARS -100000- 19/12/2025	6,00	-2.812,50	0,00
USD US TREASURY NOTES 5 YEARS -100000- 31/12/25	-18,00	12.484,37	0,01
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten		11.601,58	0,01

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung/gekaufter Betrag/verkaufte Währung/verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum

CHF	4.900,00	USD	-6.163,00	10.11.2025	-52,32	0,00
CHF	11.731.100,00	USD	-14.774.015,00	10.11.2025	-143.656,03	-0,14
USD	210.235,00	CHF	-167.200,00	10.11.2025	1.710,91	0,00
EUR	1.500,00	USD	-1.752,00	10.11.2025	-19,99	0,00
EUR	581.500,00	USD	-680.252,00	10.11.2025	-8.702,14	-0,01

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)			in% des Nettovermögens		
Devisenterminkontrakte							
Gekaufte Währung/gekaufter Betrag/verkaufte Währung/verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum							
CHF	11.731.200,00	USD	-14.841.966,00	25.11.2025	-185.837,95	-0,17	
EUR	581.600,00	USD	-677.234,00	25.11.2025	-4.995,94	0,00	
Devisenterminkontrakte insgesamt					-341.553,46	-0,32	
Bankguthaben, Sichteinlagen und Einlagenkonten sowie andere liquide Mittel						718.295,55	0,68
Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Maklern						10.789,14	0,01
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten						706.632,97	0,66
Gesamtnettovermögen						106.270.859,50	100,00

Erläuterungen zum Abschluss

Erläuterung 1 – Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde nach den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen für Investmentfonds erstellt.

Die Abschlüsse wurden gemäß den in Luxemburg für Investmentfonds geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen unter der Annahme der Fortführung der Geschäftstätigkeit (going concern) erstellt, mit Ausnahme des Subfonds in Liquidation (Credit Suisse (Lux) Credit Special Situation Fund¹⁾), dessen Abschluss unter der Annahme der Nicht-Fortführung der Geschäftstätigkeit erstellt wurde.

Die wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze werden im Folgenden zusammengefasst:

a) Berechnung des Nettoinventarwerts jedes Subfonds

Der Nettoinventarwert der Aktien jedes Subfonds wird in der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds berechnet und wird unter der Verantwortung des Verwaltungsrats der Gesellschaft in Luxemburg an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg (jeweils ein "Bewertungstag") ermittelt. Ein Bankarbeitstag ist definiert als ein Tag, an dem Banken in Luxemburg normalerweise für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Der Abschluss berücksichtigt die Nettoinventarwerte zum 31. Oktober 2025, die auf den Marktpreisen der Anlagen vom 31. Oktober 2025 basieren.

Der Anlageverwalter muss Transaktionen ausführen, um die gewünschte Allokation nach Zeichnungen oder Rücknahmen aufrechtzuerhalten. Hierdurch können zusätzliche Kosten für den Subfonds und die Aktionäre entstehen. Um die Interessen der vorhandenen Aktionäre vor solchen Kapitalschwankungen zu schützen, wird daher eine Anpassung des verwendeten NIW pro Aktie vorgenommen, wenn die Netto-Kapitalschwankungen einen vom Verwaltungsrat festgelegten Grenzwert überschreiten. Diese Anpassung spiegelt die geschätzten Steuer- und Handelskosten wider, die dem Subfonds durch diese Transaktionen entstehen können, sowie die geschätzte Geld-Briefkurs-Spanne der Vermögenswerte, in die der Fonds investiert. Es werden regelmässige Überprüfungen durchgeführt, um festzustellen, ob der angewendete Swing-Faktor angemessen ist.

Für die aktiven Subfonds wird der berechnete Nettoinventarwert um bis zu maximal 2% je Aktie erhöht, wenn es zu einem Nettoüberschuss an Zeichnungsanträgen kommt, oder um bis zu maximal 2% pro Aktie verringert, wenn es zu einem Nettoüberschuss an Rücknahmeanträgen kommt. Dies geschieht auf der Grundlage der an dem betreffenden Bewertungstag eingegangenen Anträge.

Der NIW je Aktie, der in den statistischen Informationen angegeben wird, ist der veröffentlichte NIW je Aktie, während das Gesamtnettovermögen, das in der Aufstellung des Nettovermögens aufgeführt ist, das Gesamtnettovermögen ohne Swing-Anpassung zum Jahresende ist.

Zum 31. Oktober 2025 wurde kein Swing-Pricing angewendet.

c) Bewertung des Wertpapierbestands des jeweiligen Subfonds

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten Handelskurs bewertet. Ist ein solcher Kurs für einen bestimmten Handelstag nicht verfügbar, kann der Schlussgeldkurs als Grundlage der Bewertung verwendet werden. Wenn ein Wertpapier an mehreren Börsen gehandelt wird, erfolgt die Bewertung unter Bezugnahme auf die Börse, an der es vorwiegend gehandelt wird.

Im Fall von Wertpapieren, die nur in geringem Masse an einer Börse gehandelt werden, für die es jedoch einen geregelten Handel unter Wertpapierhändlern an einem Sekundärmarkt gibt, kann sich die Bewertung auf diesen Sekundärmarkt stützen. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden auf dieselbe Weise wie an einer Wertpapierbörse notierte Wertpapiere bewertet.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind und nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letzten verfügbaren Marktpreis bewertet. Ist ein solcher Preis nicht verfügbar, bewertet die Gesellschaft die Wertpapiere entsprechend anderen vom Verwaltungsrat festzulegenden Kriterien und auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufspreises, dessen Wert mit gebührender Sorgfalt und in gutem Glauben veranschlagt wird.

Aktien und Anteile an OGA werden auf Basis ihres jüngsten berechneten Nettoinventarwerts bewertet, wobei gegebenenfalls zu zahlende Rücknahmegebühren berücksichtigt werden. Sofern für Aktien oder Anteile solcher OGA kein Nettoinventarwert, sondern nur Kauf- und Verkaufspreise vorliegen, können die Anteile zum Mittelwert dieser Kauf- und Verkaufspreise berechnet werden.

Die sich aus diesen Bewertungen ergebenden Beträge werden zum geltenden mittleren Marktkurs in die Referenzwährung des betreffenden Subfonds umgerechnet.

Wenn eine Bewertung gemäss den vorstehenden Regeln aufgrund besonderer oder geänderter Umstände nicht möglich oder fehlerhaft ist, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft andere allgemein anerkannte und prüffähige Bewertungsgrundsätze anwenden, um die Vermögenswerte des Subfonds zu bewerten. Aufgrund der inhärenten Unsicherheit können diese geschätzten Werte deutlich von den Werten abweichen, die verwendet worden wären, hätte ein aktiver Markt für die Wertpapiere bestanden, sowie von den Werten, die gegebenenfalls letztlich erzielt werden.

d) Guthaben bei Banken und Maklern

Guthaben bei Banken und Maklern umfassen Barbestände, Nachschussforderungen und Sichteinlagen bei Banken sowie Kontokorrentkredite.

e) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren jedes Subfonds

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

f) Währungsumrechnung

Der Abschluss wird in der Referenzwährung der einzelnen Subfonds erstellt, und der konsolidierte Abschluss wird in CHF erstellt.

Bankguthaben und sonstige Nettovermögenswerte sowie der Wert von Wertpapieren des Portfolios, die auf andere Währungen lauten als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds, werden zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet. Erträge und Aufwendungen, die auf eine andere als die Referenzwährung jedes Subfonds lauten, werden zu dem Wechselkurs, der an dem Tag gilt, an dem sie dem Subfonds entstehen, in die Referenzwährung umgerechnet. Realisierte Währungsgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds wird zu dem am Tag des Erwerbs geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

g) Buchung von Wertpapiertransaktionen der einzelnen Subfonds

Die Wertpapiergeschäfte werden an den Transaktionstagen gebucht.

h) Bewertung von Finanzterminkontrakten der einzelnen Subfonds

Noch nicht fällige Finanzterminkontrakte werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktsätzen bewertet, und die daraus resultierenden Veränderungen der nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens verbucht und unter dem "Nicht realisierten Nettogewinn/-verlust aus Finanzterminkontrakten" in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

i) Bewertung von Devisenterminkontrakten der einzelnen Subfonds

Noch nicht fällige Devisenterminkontrakte werden mit den am Bewertungstag gültigen Terminwechselkursen bewertet, und die daraus resultierenden Veränderungen der nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens verbucht und unter dem "Nicht realisierten Nettogewinn/-verlust aus Devisenterminkontrakten" in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

j) Bewertung von Swap-Kontrakten jedes Subfonds

An jedem Bewertungstag werden Swap-Vereinbarungen zum Nettobarwert der künftigen Cashflows anhand der betreffenden Zinsstrukturkurve am Bewertungstag bewertet.

Asset-Swap-Kontrakte und die mit den Asset-Swap-Kontakten verbundenen Wertpapiere werden nicht neu bewertet, da das Wertpapier und der Asset-Swap-Kontrakt für die Zwecke der Bewertung als ein einziges Instrument betrachtet werden, und nicht realisierte Ergebnisse werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens verbucht und unter dem "Nicht realisierten Nettogewinn/-verlust aus Swap-Kontrakten" in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

k) Zuordnung der Aufwendungen

Jedem Subfonds werden die Aufwendungen belastet, die ihm direkt zugerechnet werden können. Nicht direkt zurechenbare

Aufwendungen werden proportional zum Nettovermögen der jeweiligen Subfonds zwischen den Subfonds aufgeteilt.

l) Wertpapierleihe

Die Gesellschaft kann mit Wertpapieren in den Portfolios ihrer Subfonds Wertpapierleihgeschäfte abschliessen. Die Gesellschaft darf Wertpapiere nur im Rahmen eines standardisierten Systems für Wertpapierleihe verleihen, das von einem anerkannten Institut für Wertpapierabrechnung oder von erstklassigen Finanzinstituten, die auf diese Art von Geschäften spezialisiert sind, organisiert wird.

m) Buchung von Erträgen

Dividenden werden zum Ex-Dividendendatum gebucht, nach Abzug der Quellensteuer. Zinsen werden auf täglicher Basis gebucht.

n) Bewertung von Optionen jedes Subfonds

Noch nicht fällige Optionen werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktsätzen bewertet, und die daraus resultierenden Veränderungen der nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens verbucht.

o) Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss wird in CHF erstellt. Die verschiedenen Posten der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens, der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und der konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens zum 31. Oktober 2025 entsprechen der Summe der entsprechenden Posten in den Abschlüssen der einzelnen Subfonds.

Die folgenden Wechselkurse wurden für die Umrechnung der konsolidierten Abschlüsse in Fremdwährung zum 31. Oktober 2025 verwendet:

Wechselkurse

1 CHF = 1,079273 EUR

1 CHF = 1,245696 USD

Für die liquidierten oder verschmolzenen Subfonds wird für die Umrechnung der konsolidierten Abschlüsse der Wechselkurs zum Liquidations- oder Verschmelzungsdatum verwendet.

Erläuterung 2 – Verwaltungsgebühr

Zur Vergütung ihrer Dienstleistungen und Erstattung ihrer Kosten hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Verwaltungsgebühr, die jeweils am Monatsende zahlbar ist. Berechnungsgrundlage der Gebühr ist der durchschnittliche tägliche Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilsklasse in dem entsprechenden Monat.

Credit Suisse (Lux) Credit Special Situation Fund¹

	Maximale Verwaltungsgebühr p.a.
Aktienklassen mit „DA“ in der Bezeichnung	k. A.
Aktienklassen mit „DBH“ in der Bezeichnung	k. A.
Aktienklassen mit „IA“ in der Bezeichnung	0,750 %
Aktienklassen mit „IB“ in der Bezeichnung	0,750 %
Aktienklassen mit „QA“ in der Bezeichnung	1.200%
Aktienklassen mit „QAH“ in der Bezeichnung	1.200%

UBS (Lux) Credit Income Fund

	Maximale Verwaltungsgebühr p.a.
Aktienklassen mit „I-A1“ in der Bezeichnung	0,700%
Aktienklassen mit „I-B“ in der Bezeichnung	0,350%
Aktienklassen mit „K-1“ in der Bezeichnung	0,700%
Aktienklassen mit „P“ in der Bezeichnung	1,200%
Aktienklassen mit „Q“ in der Bezeichnung	0,700%

UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund²

	Maximale Verwaltungsgebühr p.a.
Aktienklassen mit „I-A1“ in der Bezeichnung	0,600%
Aktienklassen mit „I-A2“ in der Bezeichnung	0,300 %
Aktienklassen mit „I-B“ in der Bezeichnung	0,350%
Aktienklassen mit „K-1“ in der Bezeichnung	0,600%
Aktienklassen mit „P“ in der Bezeichnung	1,200%
Aktienklassen mit „Q“ in der Bezeichnung	0,900%

UBS (Lux) Financial Bond Fund

	Maximale Verwaltungsgebühr p.a.
Aktienklassen mit „I-A1“ in der Bezeichnung	0,500%
Aktienklassen mit „I-B“ in der Bezeichnung	0,350%
Aktienklassen mit „K-1“ in der Bezeichnung	1,200%
Aktienklassen mit „Q“ in der Bezeichnung	0,600%

UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund

	Maximale Verwaltungsgebühr p.a.
Aktienklassen mit „I-A1“ in der Bezeichnung	0,700%
Aktienklassen mit „I-A2“ in der Bezeichnung	0,400 %
Aktienklassen mit „I-B“ in der Bezeichnung	0,350%
Anteilsklassen mit „K-B“ in der Bezeichnung	k. A.
Aktienklassen mit „P“ in der Bezeichnung	1,200%

UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund

	Maximale Verwaltungsgebühr p.a.
Aktienklassen mit „I-A2“ in der Bezeichnung	0,300 %
Aktienklassen mit „I-B“ in der Bezeichnung	0,350%
Aktienklassen mit „K-1“ in der Bezeichnung	0,800%
Aktienklassen mit „P“ in der Bezeichnung	1,200%
Aktienklassen mit „Q“ in der Bezeichnung	0,900%
Aktienklassen mit „QL“ in der Bezeichnung	0,900%

Für die Aktienklassen DA, DAH, DB und DBH wird keine Verwaltungsgebühr erhoben, sondern lediglich eine Gebühr für Verwaltungsdienstleistungen, die an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen ist und alle Gebühren und Aufwendungen abdeckt, mit Ausnahme der Depotbankgebühren. Diese Gebühr beträgt höchstens 0,35% p.a.

Für die Aktienklassen DAP, DAHP, DBP und DBHP wird keine Verwaltungsgebühr erhoben, sondern lediglich eine Gebühr für Verwaltungsdienstleistungen, die an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen ist und alle Gebühren und Aufwendungen abdeckt, mit Ausnahme der Depotbankgebühren. Diese Gebühr beträgt höchstens 0,35% p.a. Darüber hinaus ist eine Performancegebühr an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen.

Erläuterung 3 – Sonstige Provisionen und Gebühren

Dieser Posten umfasst im Wesentlichen Gebühren für Reporting, Wirtschaftsprüfung, Rechtsberatung, Betrieb, Absicherung, Veröffentlichung und Druck, Transaktionen, Vertrieb und die jährliche Aufsichtsgebühr an die CSSF.

Erläuterung 4 – Taxe d'abonnement

Nach den geltenden Gesetzen und Vorschriften unterliegt der Fonds in Luxemburg auf Basis seiner Anlagen einer "taxe d'abonnement", die zu einem jährlichen Satz von 0,05% vierteljährlich zahlbar ist. Sie wird anhand des Nettovermögens jedes Subfonds am Ende jedes Quartals berechnet. Im Fall von Aktienklassen, die nur von institutionellen Anlegern erworben werden dürfen, beträgt der jährliche Satz dieser Steuer 0,01%.

Diese Steuer gilt nicht für diejenigen Vermögenswerte des Fonds, die in anderen Organismen für gemeinsame Anlagen nach luxemburgischem Recht angelegt werden.

Erläuterung 5 – Performancegebühr

Zusätzlich zu den Verwaltungsgebühren fällt für folgende Subfonds eine Gebühr an, die an die Wertentwicklung des vom betreffenden Anlageverwalter verwalteten Vermögens gebunden ist (die "Performancegebühr"):

Credit Suisse (Lux) Credit Special Situation Fund¹

Im Folgenden ist die Methode für die Berechnung der Performancegebühr für den Credit Suisse (Lux) Credit Special Situation Fund¹ erläutert:

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine Performancegebühr, die bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der betreffenden Aktienklasse ohne Anwendung des Swing-Pricing vor Rückstellung der Performancegebühr für den betreffenden Bewertungstag der betreffenden Aktienklasse ("Bewertungstag") berechnet wird.

Die Performancegebühr wird nur fällig und zurückgestellt, wenn die folgenden zwei Kriterien gleichzeitig erfüllt sind:

a) Die Performance des täglich ohne Anwendung des Swing-Pricing berechneten Nettoinventarwerts einer Aktienklasse muss grösser sein als die Performance des weiter unten näher beschriebenen Referenzwertes ("Hurdle-Rate-Index-Wert"), der ebenfalls täglich berechnet wird. Zum Zeitpunkt der Auflegung ist der Hurdle-Rate-Index-Wert gleich dem Ausgabepreis der betreffenden Aktienklasse.

b) Der Nettoinventarwert einer Aktienklasse ohne Anwendung des Swing-Pricing, der für die Berechnung der Performancegebühr verwendet wird, muss grösser sein als die vorherigen Nettoinventarwerte ohne Anwendung des Swing-Pricing ("High Water Mark"). Jeder vorangegangene Rückgang des Nettoinventarwerts pro Aktie der betreffenden Aktienklasse ohne Anwendung von Swing-Pricing muss durch einen weiteren Anstieg über den letzten Höchstwert, bei dem eine Performancegebühr festgeschrieben wurde, ausgeglichen werden.

Der unter a) weiter oben erwähnte Hurdle-Rate-Index-Wert besteht aus dem Referenzzinssatz, der vom Benchmark-Administrator für die jeweilige Referenzwährung der Aktienklasse gemäss untenstehender Tabelle festgesetzt, um 100 Basispunkte erhöht und täglich auf indexierter Basis berechnet wird.

Referenzwährung der Aktienklasse	Referenzzinssatz	Benchmark-Administrator
USD	SOFR	FED
EUR	ESTR	EZB
CHF	SARON	SIX
GBP	SONIA	BOE
JPY	TONAR	BOJ

Die Berechnung der Performancegebühr und der erforderlichen Rückstellung erfolgt täglich.

Wenn der Nettoinventarwert einer Aktienklasse ohne Anwendung des Swing-Pricing am Berechnungstag über dem Hurdle-Rate-Index-Wert liegt und höher ist als die vorherigen Nettoinventarwerte ohne Anwendung des Swing-Pricing (vor Abzug der Performancegebühr), wird eine Performancegebühr von 15% der Differenz zwischen dem Nettoinventarwert der Aktienklasse ohne Anwendung von Swing-Pricing und dem grösseren der Werte Hurdle-Rate-Index-Wert und High Water Mark abgezogen. Die Performancegebühr wird auf der Grundlage der zu diesem Zeitpunkt während des Festschreibungszeitraums im Umlauf befindlichen Aktien der betreffenden Aktienklasse berechnet, während die Auswirkung

neuer Zeichnungen neutralisiert wird. Neue Zeichnungen sind daher erst von der Performancegebühr betroffen, wenn sie zur Performance der betreffenden Aktienklasse beigetragen haben. Die Zahlung der Beträge der Performancegebühr, die nach der oben beschriebenen Methode berechnet und rückgestellt werden, erfolgt zu Beginn des folgenden Quartals.

Diese Performancegebühr kann nicht zurückerstattet werden, wenn der Nettoinventarwert ohne Anwendung des Swing-Pricing nach Abzug der Performancegebühr wieder fällt. Das bedeutet, dass eine Performancegebühr auch fällig werden und gezahlt werden kann, wenn der Nettoinventarwert pro Aktie der jeweiligen Klasse ohne Anwendung des Swing-Pricing am Ende des Quartals niedriger ist als der Wert zu Beginn des Quartals.

Credit Suisse (Lux) Credit Special Situation Fund¹:

Alle aktiven Aktienklassen unterliegen keiner Performancegebühr. Für den Subfonds wurden im Berichtsjahr keine Performancegebühren berechnet.

Erläuterung 6 – Ertragsverteilung

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, die Zahlung von Dividenden festzulegen und entscheidet, in welchem Umfang Ausschüttungen aus den Nettoanlageerträgen erfolgen, die jeder ausschüttenden Aktienklasse des betreffenden Subfonds zuzurechnen sind.

Darüber hinaus können Gewinne aus dem Verkauf von Vermögenswerten des Subfonds an die Anleger ausgeschüttet werden. Weitere Ausschüttungen können aus dem Vermögen des Subfonds vorgenommen werden, um eine angemessene Ausschüttungsquote zu erreichen.

Ausschüttungen können jährlich oder in anderen, vom Verwaltungsrat festzulegenden Abständen erklärt werden.

Erläuterung 7 – Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER)

Diese Kennzahl wurde gemäß den „Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER“ der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in der aktuellen Fassung berechnet. Sie berücksichtigt die Summe aller Kosten und Provisionen, die dem Nettovermögen laufend belastet werden (Betriebsausgaben), und wird rückwirkend als Prozentsatz des Nettovermögens ausgedrückt.

Wenn ein Subfonds mindestens 10% seines Nettovermögens als Dachfonds in Zielfonds investiert, wird eine zusammengesetzte TER des Dachfonds wie folgt berechnet: Diese TER entspricht der Summe der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, einschließlich einer etwaigen an die Wertentwicklung gebundenen Vergütung, gewichtet nach deren Anteil am Nettovermögen des Dachfonds am Bilanzstichtag, und der TER des Dachfonds, abzüglich der während des Geschäftsjahres vereinnahmten Retrozessionen von Zielfonds.

Für Aktienklassen/Subfonds, die während des Berichtsjahres liquidiert wurden, wird keine TER ausgewiesen.

TER für die vergangenen 12 Monate:

CS Investment Funds 1	ISIN	Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER)
- UBS (Lux) Credit Income Fund - (CHF hedged) I-A1-acc	LU0340001154	0,65%
- UBS (Lux) Credit Income Fund - (CHF hedged) I-B-acc	LU1007181891	0,15%
- UBS (Lux) Credit Income Fund - (CHF hedged) Q-dist	LU1699966955	0,79%
- UBS (Lux) Credit Income Fund - (EUR hedged) I-A1-acc	LU0340000933	0,65%
- UBS (Lux) Credit Income Fund - (EUR hedged) I-B-acc	LU0340000776	0,15%
- UBS (Lux) Credit Income Fund - (EUR hedged) K-1-acc	LU1034382413	0,70%
- UBS (Lux) Credit Income Fund - (EUR hedged) P-acc	LU0458985800	0,99%
- UBS (Lux) Credit Income Fund - (EUR hedged) P-dist	LU1699965122	0,98%
- UBS (Lux) Credit Income Fund - (EUR hedged) Q-acc	LU1699967417	0,79%
- UBS (Lux) Credit Income Fund - (EUR hedged) Q-dist	LU1699967094	0,79%
- UBS (Lux) Credit Income Fund - (GBP hedged) K-1-acc	LU1034382504	0,74%
- UBS (Lux) Credit Income Fund - I-A1-acc	LU0340000263	0,78%
- UBS (Lux) Credit Income Fund - I-B-acc	LU0340000420	0,12%
- UBS (Lux) Credit Income Fund - K-1-acc	LU1034382256	0,83%
- UBS (Lux) Credit Income Fund - K-1-dist	LU1699965718	0,81%
- UBS (Lux) Credit Income Fund - P-acc	LU0458985636	1,12%
- UBS (Lux) Credit Income Fund - P-dist	LU1699964828	1,11%
- UBS (Lux) Credit Income Fund - Q-acc	LU1699967250	0,91%
- UBS (Lux) Credit Income Fund - Q-dist	LU1699966872	0,90%
- UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund - (CHF hedged) I-A1-acc	LU3062796027	0,56%
- UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund - (CHF hedged) I-B-acc	LU3062795722	0,09%
- UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund - (CHF hedged) K-1-acc	LU3062796530	0,68%
- UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund - (CHF hedged) P-acc	LU3062795136	1,17%
- UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund - (EUR hedged) I-A1-acc	LU3062796290	0,56%
- UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund - (EUR hedged) I-B-dist	LU3062795565	0,09%
- UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund - (EUR hedged) K-1-acc	LU3062796613	0,68%
- UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund - (EUR hedged) P-acc	LU3062795300	1,17%
- UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund - (EUR hedged) Q-acc	LU3062796969	0,77%
- UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund - I-A1-acc	LU3062795995	0,50%
- UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund - I-A2-acc	LU3062796704	0,41%
- UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund - I-B-acc	LU3062795649	0,08%
- UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund - I-B-dist	LU3062795482	0,08%
- UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund - K-1-acc	LU3062796456	0,63%
- UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund - K-1-dist	LU3062796373	0,62%
- UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund - P-acc	LU3062795052	1,11%
- UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund - Q-acc	LU3062796886	0,72%
- UBS (Lux) Financial Bond Fund - (CHF hedged) I-A1-acc	LU1160527500	0,77%
- UBS (Lux) Financial Bond Fund - (CHF hedged) K-1-acc	LU1160528144	1,40%
- UBS (Lux) Financial Bond Fund - (GBP hedged) K-1 0.1-dist	LU2050655047	0,92%
- UBS (Lux) Financial Bond Fund - (USD hedged) I-A1-acc	LU1160527682	0,77%
- UBS (Lux) Financial Bond Fund - (USD hedged) I-B-acc	LU1238154758	0,15%
- UBS (Lux) Financial Bond Fund - (USD hedged) K-1 0.1-acc	LU1160527252	0,90%
- UBS (Lux) Financial Bond Fund - (USD hedged) K-1 0.1-dist	LU2001707251	0,91%

CS Investment Funds 1	ISIN	Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER)
- UBS (Lux) Financial Bond Fund - (USD hedged) K-1-acc	LU1160528490	1,41%
- UBS (Lux) Financial Bond Fund - (USD hedged) K-1-dist	LU2001707509	1,41%
- UBS (Lux) Financial Bond Fund - (USD hedged) Q 0.1-dist	LU2034323217	0,91%
- UBS (Lux) Financial Bond Fund - I-A1-acc	LU1160527336	0,69%
- UBS (Lux) Financial Bond Fund - I-A1-dist	LU2001707095	0,69%
- UBS (Lux) Financial Bond Fund - K-1 0.1-acc	LU1160526791	0,83%
- UBS (Lux) Financial Bond Fund - K-1 0.1-dist	LU2001706444	0,83%
- UBS (Lux) Financial Bond Fund - K-1-acc	LU1160527849	1,33%
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund - (AUD hedged) P-LU3152347863 mdist		1,38%
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund - (CHF hedged) I-A1-acc	LU0340004760	0,77%
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund - (CHF hedged) I-B-acc	LU1007181461	0,12%
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund - (CHF hedged) P-LU0458987418 acc		1,46%
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund - (EUR hedged) I-A1-acc	LU0340004505	0,73%
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund - (HKD) P-mdist	LU3152347780	1,42%
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund - (RMB hedged) P-LU3152347947 mdist		1,36%
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund - I-A1-acc	LU0340003523	0,75%
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund - I-A1-dist	LU2215766085	0,76%
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund - I-A2-acc	LU1189105080	0,53%
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund - I-B-acc	LU0340004091	0,12%
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund - K-B-acc	LU3199069595	0,12%
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund - P-acc	LU0458987335	1,48%
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund - P-mdist	LU3152347608	1,41%
- UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund - (CHF hedged) I-B-acc	LU2022011998	0,15%
- UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund - (EUR hedged) K-1-acc	LU2022006642	0,96%
- UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund - I-A2-acc	LU2022009406	0,61%
- UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund - I-B-acc	LU2022005750	0,12%
- UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund - I-B-dist	LU2022005677	0,12%
- UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund - K-1-acc	LU2022006568	0,95%
- UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund - K-1-dist	LU2022006139	0,91%
- UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund - P-acc	LU2022005164	1,54 %
- UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund - P-dist	LU2022004787	1,54 %
- UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund - Q-acc	LU2022011212	1,05%
- UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund - Q-dist	LU2022010834	1,05%
- UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund - QL-acc	LU2954186487	0,60%
- UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund - QL-dist	LU2954186305	1,00%

Erläuterung 8 – Verpflichtungen aus Finanzterminkontrakten, Optionen und Swaps

Die Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften, Optionen und Swaps je Subfonds und Währung per 31 Oktober 2025 lassen sich wie folgt zusammenfassen:

a) Finanzterminkontrakte

CS Investment Funds 1	Finanzterminkontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Indizes (verkauft)
UBS (Lux) Credit Income Fund	70.815.682,86	93.060.070,48
UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund	5.285.203,14	2.572.203,13
UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund ²	63.348.984,54	26.913.828,13

Die Verpflichtungen aus Finanzterminkontrakten auf Anleihen oder Indizes (sofern vorhanden) werden auf der Grundlage des Marktwerts der Finanzterminkontrakte berechnet (Anzahl der Kontrakte * nominale Kontraktgröße * Marktpreis der Terminkontrakte).

b) Swaps

CS Investment Funds 1	Swaps (gekauft)	Swaps (verkauft)
UBS (Lux) Credit Income Fund	78.139.051,74	48.084.000,00

c) Optionen

CS Investment Funds 1	Swaps (gekauft)	Swaps (verkauft)
UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund	1.380.950,00	-

Das Engagement bei Swaptions wird auf Basis des Marktwerts des Basiswerts, multipliziert mit dem Delta, berechnet.

Erläuterung 9 – Transaktionskosten

Transaktionskosten beinhalten Brokergebühren, Stempelsteuern, lokale Steuern und andere ausländische Gebühren, die im Berichtszeitraum entstanden sind. Die Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

In dem am 31 Oktober 2025 abgeschlossenen Jahr entstanden der Gesellschaft folgende Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschließlich derivativer Finanzinstrumente oder anderer zulässiger Vermögenswerte):

CS Investment Funds 1	Transaktionskosten
- Credit Suisse (Lux) Credit Special Situation Fund ¹	0,00 USD
- UBS (Lux) Credit Income Fund	11.118,69 USD
- UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund ²	2.012,90 USD
- UBS (Lux) Financial Bond Fund	0,00 EUR
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund	0,00 USD
- UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund	1.995,77 USD

Nicht alle Transaktionskosten sind einzeln identifizierbar. Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und einigen anderen Derivatekontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Obwohl sie nicht einzeln identifizierbar sind, werden diese Transaktionskosten in der Performance der einzelnen Subfonds erfasst.

Erläuterung 10 – Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Der Bericht über alle während des Berichtsjahres eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anlegern am Sitz der Gesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen die Gesellschaft registriert ist, kostenlos bezogen werden.

Erläuterung 11 – Soft-Commission-Vereinbarungen

In dem am 31 Oktober 2025 abgeschlossenen Geschäftsjahr wurden keine „Soft-Commission-Vereinbarungen“ im Namen der Credit Suisse Investment Funds 1 abgeschlossen und die „Soft-Commission-Vereinbarungen“ belaufen sich auf null.

Sofern dies nach den für den Portfoliomanager geltenden Gesetzen zulässig ist, können der Portfoliomanager und seine verbundenen Unternehmen mit bestimmten Brokern, die sie mit Wertpapiertransaktionen für die Subfonds beauftragen, Soft-Commission-Vereinbarungen treffen. Gemäß diesen Vereinbarungen erhalten sie bestimmte Waren und Dienstleistungen, die sie zur Unterstützung ihrer Anlageentscheidungen nutzen, ohne eine direkte Gegenleistung zu erbringen. Solche Provisionen werden von der Hong Kong Securities and Futures Commission als Soft Dollars definiert. Dies geschieht nur, wenn die Ausführung der Transaktion den Standards für die bestmögliche Ausführung entspricht und wenn nach Treu und Glauben festgestellt wurde, dass die Maklergebühr im Verhältnis zum Wert der vom Makler erbrachten Ausführungs- und/oder Maklerdienstleistungen angemessen ist.

Die erhaltenen Waren und Dienstleistungen umfassten ausschließlich Research-Leistungen. Da davon ausgegangen wird, dass die von Maklern erhaltenen Analysen insgesamt dazu beitragen, die allgemeinen Verpflichtungen des Portfoliomanagers und seiner verbundenen Unternehmen gegenüber ihren Kunden oder den von ihnen verwalteten Fonds zu erfüllen, werden die relativen Kosten oder Vorteile nicht einzelnen Kunden oder Fonds zugeordnet. Die Beträge der Transaktionen, die mit Brokern mit Soft-Commission-Vereinbarungen durchgeführt wurden, sowie die damit verbundenen Provisionen, die die Subfonds für diese Transaktionen gezahlt haben, gestalten sich wie folgt:

CS Investment Funds 1	Beträge der Transaktionen, die mit Brokern mit Soft-Commission-Vereinbarungen durchgeführt wurden (in USD)	Verbundene Provisionen, die die Subfonds für diese Transaktionen gezahlt haben (in USD)
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund	0,00	0,00

Abgesehen von dem oben genannten Posten gibt es für die übrigen Subfonds keine vergleichbaren Vereinbarungen.

Erläuterung 12 – Transaktionen mit nahestehenden Personen

Als „verbundene Personen“ im Sinne dieser Erläuterung gelten diejenigen, die im SFC-Kodex für Unit Trusts und Investmentfonds definiert sind. Alle Transaktionen, die im Laufe des Jahres zwischen den Subfonds und den mit ihnen verbundenen Personen getätigt wurden, erfolgten im Rahmen der üblichen Geschäftstätigkeit zu marktüblichen Bedingungen.

a) Transaktionen mit Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten

Für die folgenden in Hongkong zum Verkauf zugelassenen Subfonds wurden im Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 über einen Broker, der ein verbundenes Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft (mit Ausnahme von Optionen), des Portfoliomanagers, der Verwahrstelle oder des Verwaltungsrats ist, Wertpapiere und derivative Finanzinstrumente im folgenden Volumen gehandelt:

CS Investment Funds 1	Volumen der Transaktionen mit Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten mit nahestehenden Personen	In % der Wertpapiergeschäfte insgesamt
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund	0,00	0,00

CS Investment Funds 1	Provisionen für Transaktionen mit Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten mit nahestehenden Personen	Durchschnittliche r Provisionssatz
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund	0,00	0,00

Wie in Erläuterung 9 – Transaktionskosten angegeben, sind die Transaktionskosten für festverzinsliche Anlagen, börsengehandelte Futures-Kontrakte und andere Derivatekontrakte im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Sie werden daher hier nicht einzeln aufgeführt.

CS Investment Funds 1	Volumen der Transaktionen mit anderen Wertpapieren (außer Aktien, aktienähnlichen Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten) mit nahestehenden Personen	In % der Wertpapiergeschäfte insgesamt
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund	0,00	0,00

Gemäß der üblichen Marktpraxis wurden der Gesellschaft keine Provisionen für Transaktionen mit „sonstigen Wertpapieren (außer Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren)“ mit nahestehenden Personen berechnet.

Diese Transaktionen wurden im Rahmen üblichen Geschäftstätigkeit zu marktüblichen Bedingungen getätigt.

Für die Umrechnung des Volumens der Transaktionen mit nahestehenden Personen in die Subfondswährung wurden die im Jahresabschluss zum 31. Oktober 2025 ausgewiesenen Wechselkurse verwendet.

b) Transaktionen mit Anteilen der Gesellschaft

Verbundene Personen können in einen neuen Subfonds bzw. eine neue Anteilsklasse investieren, um Startkapital bereitzustellen („Direkanlage“). Sie verfolgen dabei die Absicht, so lange investiert zu bleiben, bis der Subfonds bzw. die Anteilsklasse über ein beträchtliches Nettovermögen verfügt. Solche Anlagen erfolgen zu marktüblichen Konditionen und entsprechen allen Anforderungen zur Vermeidung von Late Trading/Market Timing. Keine verbundene Person darf zum Zweck der Ausübung der Geschäftsführung oder Kontrolle über einen Fonds oder die Gesellschaft investieren.

CS Investment Funds 1	Anteilsklasse	Marktwert	% des Netto-Fondsvermögens
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund	(RMB hedged) P-mdist	10.559,69 CNH	0,0005%
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund	K-B-acc	10.025,01 USD	0,0033%

c) Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Die Verwaltungsgesellschaft und die mit ihr verbundenen Personen sind berechtigt, Anteile der Subfonds zu zeichnen und zurücknehmen zu lassen.

Weder der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft noch der Verwaltungsrat der Gesellschaft hielten zum 31. Oktober 2025 Anteile an den in Hongkong zum Verkauf zugelassenen Subfonds.

Erläuterung 13 – Portfolioumschlagshäufigkeit (Portfolio Turnover Rate, PTR)

Der Portfolioumschlag wurde wie folgt berechnet:

(Käufe insgesamt + Verkäufe insgesamt) –
(Zeichnungen insgesamt + Rücknahmen insgesamt)

Durchschnittliches Nettovermögen im Berichtszeitraum

Die Portfolioumschlagsstatistik für den Berichtszeitraum stellt sich wie folgt dar:

CS Investment Funds 1	Portfolioumschlagshäufigkeit (PTR)
- UBS (Lux) Credit Income Fund	67,67%
- UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund ²	189,41%
- UBS (Lux) Financial Bond Fund	115,50%
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund	70,66%
- UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund	175,35%

Erläuterung 14 – Bedeutende Ereignisse während des Berichtsjahres

Seit April 2025 ist ein neuer Prospekt in Kraft.

Der Subfonds CS Investment Funds 1 – UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund wurde mit Wirkung zum 9. Juli 2025 infolge der Verschmelzung des CS Investment Fund 3 – Credit Suisse (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund aufgelegt.

Erläuterung 15 – Ereignis nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Ende des Geschäftsjahres sind keine bedeutenden Ereignisse eingetreten.

Erläuterung 16 – Anwendbares Recht, Erfüllungsort und maßgebliche Sprache

Das Bezirksgericht Luxemburg ist der Erfüllungsort für alle Rechtsstreitigkeiten zwischen den Aktionären, der Gesellschaft und der Verwahrstelle. Es gilt luxemburgisches Recht. Bei Ansprüchen von Anlegern aus anderen Ländern können sich die Gesellschaft und/oder die Depotbank jedoch dafür entscheiden, sich der Gerichtsbarkeit der Länder zu unterwerfen, in denen die Aktien der Gesellschaft gekauft und verkauft wurden.

Die englische Fassung dieses Jahresabschlusses ist die maßgebliche Fassung, und nur diese Fassung wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Im Hinblick auf den Verkauf von Aktien der Gesellschaft an Anleger aus anderen Ländern, in denen Aktien der Gesellschaft gekauft und verkauft werden können, können die Gesellschaft und die Depotbank jedoch genehmigte (d. h. von der Gesellschaft genehmigte) Übersetzungen in die betreffenden Sprachen als für sich verbindlich anerkennen.

¹seit dem 21. Juli 2023 in Liquidation

² am 9. Juli 2025 aufgelegt

Erläuterungen zum Abschluss

Erläuterung 17 – OTC-Derivate und Wertpapierleihe

Wenn die Gesellschaft OTC-Geschäfte tätigt, kann sie Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Kontrahenten ausgesetzt sein: Wenn die Gesellschaft Terminkontrakte, Optionen und Swap-Geschäfte abschließt oder andere derivative Techniken einsetzt, ist sie dem Risiko ausgesetzt, dass ein OTC-Kontrahent seinen Verpflichtungen aus einem bestimmten oder mehreren Verträgen nicht nachkommt (oder nicht nachkommen kann). Das Kontrahentenrisiko kann durch die Hinterlegung einer Sicherheit reduziert werden. Wird der Gesellschaft aufgrund einer entsprechenden Vereinbarung eine Sicherheit geschuldet, so wird diese von der Verwahrstelle zugunsten der Gesellschaft verwahrt. Konkurs- und Insolvenzereignisse oder andere Kreditereignisse beim OTC-Kontrahenten, der Verwahrstelle oder innerhalb ihres Netzwerks von Unterverwahrstellen/Korrespondenzbanken können dazu führen, dass die Rechte oder die Anerkennung der Gesellschaft in Bezug auf das Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden, wodurch die Gesellschaft gezwungen wäre, ihren Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, ungeachtet etwaiger Sicherheiten, die zuvor zur Deckung einer solchen Verpflichtung gestellt wurden.

Die Gesellschaft kann Teile ihres Wertpapierportfolios an Dritte verleihen. Im Allgemeinen dürfen Leihgeschäfte nur über anerkannte Clearinghäuser wie Clearstream International oder Euroclear oder über erstklassige, auf solche Geschäfte spezialisierte Finanzinstitute und in der von diesen festgelegten Weise abgewickelt werden. Für verliehene Wertpapiere werden Sicherheiten verlangt. Bei den Sicherheiten handelt es sich um erstklassige Wertpapiere, deren Wert in der Regel mindestens dem Marktwert der verliehenen Wertpapiere entspricht.

Die UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg, fungiert als Wertpapierleihstelle.

Die Marktwerte aller Sicherheiten, die im Rahmen der Wertpapierleihe und/oder des OTC-Derivatehandels erhalten wurden, wurden um die im Verkaufsprospekt festgelegten Sicherheitsabschläge verringert. Alle Aufschlüsselungen von Sicherheiten werden auf Basis der um Sicherheitsabschläge bereinigten Werte berechnet.

OTC-Derivate*

Subfonds, die in OTC-Derivate investieren, haben die unten aufgeführten Margin-Konten als Sicherheit.

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Credit Income Fund (USD)		
Bank of New York Mellon	-107,40 USD	0,00 USD
BNP Paribas S.A.	223,37 USD	0,00 USD
Citibank	-35.506,22 USD	0,00 USD
Goldman Sachs	-112.866,74 USD	0,00 USD
JP Morgan	1.728.438,51 USD	0,00 USD
Merrill Lynch	621,32 USD	0,00 USD
UBS Europe SE	11.460,08 USD	0,00 USD
UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund (USD)		
Citibank	90,84 USD	0,00 USD
Morgan Stanley	-939.673,10 USD	0,00 USD
State Street Bank	-1.588,99 USD	0,00 USD
UBS Europe SE	163.296,82 USD	0,00 USD
Westpac Banking Corporation	16.000,20 USD	0,00 USD
UBS (Lux) Financial Bond Fund (EUR)		
Bank of New York Mellon	216.731,37 EUR	0,00 EUR
Citibank	114.776,60 EUR	0,00 EUR
JP Morgan	290,48 EUR	0,00 EUR
UBS Europe SE	163.802,70 EUR	0,00 EUR
UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund (USD)		
Barclays	-156.978,38 USD	0,00 USD
BNP Paribas S.A.	-1.433.755,92 USD	0,00 USD
Bofa	-93.909,08 USD	0,00 USD
Canadian Imperial Bank of Commerce	-3.573.521,21 USD	0,00 USD
Citibank	-16.878,55 USD	0,00 USD
Goldman Sachs	-354.302,03 USD	0,00 USD
Morgan Stanley	-2.553.300,00 USD	0,00 USD

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund (USD)		
Goldman Sachs	-184.179,36 USD	0,00 USD
UBS Europe SE	-145.772,52 USD	0,00 USD

* Derivate, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, sind in dieser Tabelle nicht enthalten, da sie von einer Clearingstelle garantiert werden. Bei einem Ausfall des Kontrahenten übernimmt die Clearingstelle das Verlustrisiko.

Wertpapierleihe

	Kontrahentenrisiko aus Wertpapierleihgeschäften zum 31. Oktober 2025*		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) zum 31. Oktober 2025		
CS Investment Funds 1	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheit (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
UBS (Lux) Credit Income Fund (USD)	17.120.114,25	18.189.098,67	69,18	30,82	-
UBS (Lux) Financial Bond Fund (EUR)	11.549.624,84	12.270.785,91	69,18	30,82	-
UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund (USD)	24.328.248,75	25.847.308,21	69,18	30,82	-
UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund (USD)	23.816.279,57	25.303.377,56	69,18	30,82	-

* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden am 31. Oktober 2025 direkt von der Wertpapierleihstelle eingeholt und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 31. Oktober 2025 verwendet wurden.

	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Credit Income Fund (USD)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund (USD)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Financial Bond Fund (EUR)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund (USD)
Einnahmen aus Wertpapierleihgeschäften	127.840,70	381.532,16	71.921,64	275.948,69
Kosten der Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	30.810,68	72.859,44	18.944,07	53.189,04
UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg	5.739,37	18.202,55	3.137,21	13.138,07
Nettoeinnahmen aus Wertpapierleihgeschäften	91.290,64	290.470,17	49.840,35	209.621,57

* Seit dem 21. Oktober 2024 ziehen UBS Switzerland AG und UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg, zunächst von diesen Bruttoeinnahmen eine Kostenkomponente von 6 Basispunkten p. a. ab, die auf den Wert der verliehenen Wertpapiere berechnet wird (4,5 Basispunkte dieser Kostenkomponente werden UBS Switzerland AG und 1,5 Basispunkte werden UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg, zugerechnet). Der verbleibende Teil der Bruttoeinnahmen wird dann wie folgt aufgeteilt: 80% gehen an den jeweiligen Subfonds, 15% werden von der UBS Switzerland AG und 5% von der UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg, einbehalten.

Anhang 1 – Gesamtrisiko (ungeprüft)

Risikomanagement

Das Risikomanagement nach dem Commitment-Ansatz und dem Value-at-Risk-Ansatz wird in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen durchgeführt.

Fremdmittel (Leverage)

Die Hebelwirkung (Leverage) wird in Übereinstimmung mit den geltenden Anweisungen der ESMA als die Summe der Nominalwerte der vom jeweiligen Subfonds eingesetzten Derivate definiert. Nach dieser Definition kann die Hebelwirkung zu künstlich erhöhten Hebelbeträgen führen, da bestimmte Derivate, die zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können, in die Berechnung einbezogen werden können. Daher spiegeln diese Angaben nicht unbedingt das genaue tatsächliche Hebelrisiko wider, dem der Anleger ausgesetzt ist.

CS Investment Funds 1	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos
UBS (Lux) Credit Income Fund	Commitment-Ansatz
UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund	Commitment-Ansatz
UBS (Lux) Financial Bond Fund	Commitment-Ansatz
UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund	Commitment-Ansatz
UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund	Commitment-Ansatz

Anhang 2 – Sicherheiten – Wertpapierleihe (ungeprüft)

	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Credit Income Fund (USD) (in %)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Financial Bond Fund (EUR) (in %)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund (USD) (in %)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund (USD) (in %)
nach Ländern:				
– Australien	3,56	3,56	3,56	3,56
– Österreich	2,05	2,05	2,05	2,05
– Belgien	4,08	4,08	4,08	4,08
– Kanada	2,06	2,06	2,06	2,06
– Cayman-Inseln	1,80	1,80	1,80	1,80
– Dänemark	2,17	2,17	2,17	2,17
– Finnland	0,12	0,12	0,12	0,12
– Frankreich	1,13	1,13	1,13	1,13
– Deutschland	7,00	7,00	7,00	7,00
– Hongkong	0,44	0,44	0,44	0,44
– Japan	4,01	4,01	4,01	4,01
– Luxemburg	0,02	0,02	0,02	0,02
– Niederlande	0,84	0,84	0,84	0,84
– Philippinen	0,61	0,61	0,61	0,61
– Singapur	4,59	4,59	4,59	4,59
– Schweden	0,16	0,16	0,16	0,16
– Schweiz	22,03	22,03	22,03	22,03
– Vereinigtes Königreich	0,47	0,47	0,47	0,47
– USA	42,86	42,86	42,86	42,86
Gesamt	100,00	100,00	100,00	100,00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	74,35	74,35	74,35	74,35
– Rating <= AA-	1,21	1,21	1,21	1,21
– ohne Rating	24,43	24,43	24,43	24,43
Gesamt	100,00	100,00	100,00	100,00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Einnahmen/Kennzahlen				
Durchschnittlich investiertes Vermögen (1)	215.761.441,82	109.794.662,53	321.142.902,58	109.271.750,79
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	24.739.873,45	17.750.536,59	32.399.720,98	24.707.620,39
Durchschnittlicher Besicherungsgrad	106,26%	106,24%	106,27%	106,26%
Durchschnittliche Wertpapierleihquote (2)/(1)	11,47%	16,17%	10,09%	22,61%

Anhang 3 – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT-Verordnung) (ungeprüft)

- a) Die Gesellschaft tätigt Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (nachfolgend „SFT“) im Sinne von Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365. Zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gehören Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenverleihgeschäfte und Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Buy-Sell-Back-Geschäfte oder Sell-Buy-Back-Geschäfte und Lombardgeschäfte durch das Engagement in umgekehrten Pensionsgeschäften im Laufe des Jahres. Gemäß Artikel 13 der Verordnung werden im Folgenden Angaben zu Wertpapierleihgeschäften gemacht:

Globale Daten

Die folgende Tabelle zeigt den Wert der Wertpapierleihe als Anteil am Nettoinventarwert des Subfonds sowie als Anteil an den insgesamt verleihbaren Wertpapieren zum 31. Oktober 2025.

CS Investment Funds 1	Verliehene Wertpapiere in % des Nettovermögens	Verliehene Wertpapiere in % der insgesamt verleihbaren Wertpapiere
UBS (Lux) Credit Income Fund	8,23%	8,49%
UBS (Lux) Financial Bond Fund	11,48%	11,66%
UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund	7,92%	7,96%
UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund	22,41%	22,72%

Der Gesamtbetrag (absoluter Wert) der verliehenen Wertpapiere ist in Erläuterung 17 – OTC-Derivate und Wertpapierleihe aufgeführt.

Daten zu wiederverwendeten Sicherheiten

Betrag der wiederverwendeten Sicherheiten im Vergleich zu dem den Anlegern mitgeteilten Höchstbetrag: Keiner
Erträge aus der Wiederanlage von Barsicherheiten für die Gesellschaft: Keiner

Anhang 3 – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT-Verordnung) (ungeprüft)

Konzentrationsdaten

Die zehn größten Emittenten von SFT-Sicherheiten pro Subfonds:

	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Credit Income Fund (USD)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Financial Bond Fund (EUR)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund (USD)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund (USD)
SCHATZANWEISUNGEN/ANLEIHEN DER VEREINIGTEN STAATEN	2.909.068,20	1.962.524,56	4.133.881,72	4.046.888,35
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	782.012,60	527.563,76	1.111.265,66	1.087.880,20
ATLASSIAN CORP	782.012,25	527.563,52	1.111.265,17	1.087.879,71
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	782.012,03	527.563,37	1.111.264,84	1.087.879,39
NOVARTIS AG	782.594,38	527.956,24	1.112.092,39	1.088.689,52
BROADCOM INC	782.010,73	527.562,50	1.111.263,01	1.087.877,60
ROCHE HOLDING AG	782.010,53	527.562,36	1.111.262,72	1.087.877,31
PARTNERS GROUP HOLDING AG	782.010,32	527.562,22	1.111.262,42	1.087.877,02
MERCADOLIBRE INC	781.997,25	527.553,40	1.111.243,85	1.087.858,84
NVIDIA CORP	659.791,01	445.110,25	937.584,75	917.854,22

Die zehn größten Emittenten von SFTs

Der Kontrahent für alle Wertpapierleihgeschäfte für die Subfonds dieser Gesellschaft ist derzeit UBS Switzerland AG.

Verwahrung von Sicherheiten, die die Gesellschaft im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten hat

100% held by UBS Switzerland AG.

Verwahrung von Sicherheiten, die die Gesellschaft im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften gewährt hat

Entfällt

Anhang 3 – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT-Verordnung) (ungeprüft)

Aggregierte Transaktionsdaten, für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften separat aufgeschlüsselt:

Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen über

- Die Art der Sicherheiten sind in Erläuterung 17 – OTC-Derivate und Wertpapierleihe aufgeführt
- Die Qualität der Sicherheiten ist dem Abschnitt „nach Kreditrating (Anleihen)“ in Anhang 2 – Sicherheiten – Wertpapierleihe (ungeprüft) zu entnehmen.

Fälligkeitstermin der Sicherheiten

	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Credit Income Fund (USD)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Financial Bond Fund (EUR)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund (USD)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund (USD)
Bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	68.538,47	46.237,63	97.395,42	95.345,83
3 Monate bis 1 Jahr	1.003.042,88	676.675,89	1.425.356,96	1.395.361,77
Über 1 Jahr	4.534.232,96	3.058.898,22	6.443.294,35	6.307.701,68
Unbegrenzt	12.583.284,36	8.488.974,17	17.881.261,48	17.504.968,28

Währung der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Credit Income Fund (USD)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Financial Bond Fund (EUR)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund (USD)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund (USD)
USD	45,48%	45,48%	45,48%	45,48%
CHF	22,10%	22,10%	22,10%	22,10%
EUR	13,52%	13,52%	13,52%	13,52%
AUD	4,57%	4,57%	4,57%	4,57%
SGD	3,81%	3,81%	3,81%	3,81%
JPY	4,01%	4,01%	4,01%	4,01%
HKD	2,24%	2,24%	2,24%	2,24%
DKK	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%
CAD	1,93%	1,93%	1,93%	1,93%
SEK	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%
GBP	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%
Gesamt	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fälligkeitsprofil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nach Fälligkeitskategorien:

	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Credit Income Fund (USD)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Financial Bond Fund (EUR)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund (USD)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund (USD)
Bis zu 1 Tag	17.120.114,25	11.549.624,84	24.328.248,75	23.816.279,57
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-
Über 1 Jahr	-	-	-	-
Unbegrenzt	-	-	-	-

Anhang 3 – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT-Verordnung) (ungeprüft)

Land, in dem die Kontrahenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ansässig sind:

100% Switzerland (UBS Switzerland AG)

Abwicklung und Clearing von Handelsgeschäften

	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Credit Income Fund (USD)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Financial Bond Fund (EUR)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund (USD)	CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund (USD)
Abwicklung und Clearing des Geschäfts	-	-	-	-
Zentraler Kontrahent	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-
Drei Parteien	17.120.114,25	11.549.624,84	24.328.248,75	23.816.279,57

Daten zu Erträgen und Kosten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Alle Kosten im Zusammenhang mit der Durchführung von Wertpapierleihgeschäften und deren Besicherung werden von den Kontrahenten und der Verwahrstelle getragen.

Dienstleister, die für die Gesellschaft Wertpapierleihdienste erbringen, haben Anspruch auf eine marktübliche Gebühr für ihre Dienste. Die Höhe dieser Gebühr wird jährlich überprüft und gegebenenfalls angepasst. Derzeit ist die UBS Switzerland AG in ihrer Eigenschaft als Dienstleister für die Wertpapierleihe für die laufenden Wertpapierleihaktivitäten und die Sicherheitenverwaltung verantwortlich. UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg, ist in ihrer Eigenschaft als Wertpapierleihstelle für das Transaktionsmanagement, die laufenden operativen Tätigkeiten und die Verwahrung der Sicherheiten verantwortlich. Zunächst ziehen sie von den Bruttoeinnahmen eine Kostenkomponente von 6 Basispunkten p. a. ab, die auf den Wert der verliehenen Wertpapiere berechnet wird (4,5 Basispunkte dieser Kostenkomponente werden UBS Switzerland AG und 1,5 Basispunkte werden UBS Europe SE zugerechnet). Der verbleibende Teil der Bruttoeinnahmen wird dann wie folgt aufgeteilt: 80% der Bruttoeinnahmen aus Wertpapierleihgeschäften, die zu marktüblichen Konditionen ausgehandelt wurden, werden dem jeweiligen Subfonds gutgeschrieben, während 15% der Bruttoeinnahmen als Gebühren von der UBS Switzerland AG und 5% der Bruttoeinnahmen von der UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg, einbehalten werden. Alle Gebühren für den Betrieb des Wertpapierleihprogramms werden aus dem Anteil der Wertpapierleihstelle am Bruttoertrag gezahlt. Dies deckt alle direkten und indirekten Kosten ab, die durch Wertpapierleihgeschäfte entstehen. UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg, und UBS Switzerland AG sind Teil der UBS Group.

Ertragsquote (Gesellschaft)

CS Investment Funds 1	Fremdmittel
- UBS (Lux) Credit Income Fund (USD)	0,52%
- UBS (Lux) Financial Bond Fund (EUR)	0,41%
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund (USD)	1,18%
- UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund (USD)	1,12%

Aufwandsquote (Wertpapierleihstelle)

CS Investment Funds 1	Fremdmittel
- UBS (Lux) Credit Income Fund (USD)	0,15%
- UBS (Lux) Financial Bond Fund (EUR)	0,12%
- UBS (Lux) Global High Yield Bond Fund (USD)	0,28%
- UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund (USD)	0,27%

Anhang 4 – Vergütungspolitik (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat von UBS Fund Management (Europe) S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“ oder der „AIFM“) hat einen Vergütungsrahmen (der „Rahmen“) verabschiedet,

dessen Ziel es zum einen ist, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den geltenden Gesetzen und Vorschriften entspricht, insbesondere den Bestimmungen der folgenden Dokumente:

- (i) das luxemburgische 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“) in der durch die Richtlinie 2014/91/EU (die „OGAW-V-Richtlinie“) geänderten Fassung;
- (ii) die Richtlinie über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFMD“) 2011/61/EU, umgesetzt in das luxemburgische AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in der jeweils gültigen Fassung;
- (iii) die ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken gemäß der OGAW-Richtlinie – ESMA/2016/575 und die ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken gemäß der AIFM-Richtlinie – ESMA/2016/579, die beide am 14. Oktober 2016 veröffentlicht wurden;
- (iv) das CSSF-Rundschreiben 10/437 vom 1. Februar 2010 über Leitlinien zur Vergütungspolitik im Finanzsektor;
- (v) die Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II);
- (vi) die Delegierte Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II Level 2)
- (vii) die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“);
- (viii) CSSF-Rundschreiben 23/841 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien zu bestimmten Aspekten der MiFID-II-Vergütungsvorschriften (ESMA 35-43-3565) (MiFID-ESMA-Leitlinien).

zum anderen sollen damit die Gesamtvergütungsgrundsätze der UBS Group eingehalten werden.

Der Rahmen soll einer übermäßigen Risikobereitschaft entgegenwirken, Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten enthalten, mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement, gegebenenfalls auch im Hinblick auf Nachhaltigkeitsrisiken, vereinbar sein und dieses fördern sowie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten der UBS-Gruppe in Einklang stehen.

Weitere Einzelheiten über den Rahmen der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM, der unter anderem beschreibt, wie Vergütungen und Leistungen festgelegt werden, sind unter <https://www.ubs.com/ame-regulatorydisclosures> verfügbar. Der Rahmenplan wird jährlich von den Kontrollfunktionen der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM nach Überprüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung überprüft und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 25. September 2024. Es wurden keine wesentlichen Änderungen am Rahmen vorgenommen.

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

Gemäß Artikel 151 des OGAW-Gesetzes und Artikel 20 des AIFM-Gesetzes ist die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Informationen über den Vergütungsrahmen und die Vergütungspraktiken für die identifizierten Mitarbeiter offen zu legen.

Die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM erfüllt die Grundsätze der OGAW-Richtlinie/AIFMD in einer Art und Weise und einem Umfang, die/der ihrer/seiner Größe, ihrer/seiner internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität ihrer/seiner Geschäfte angemessen ist.

In Anbetracht des Gesamtvolumens der verwalteten Fonds, sowohl OGAW als auch AIF, ist die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM der Ansicht, dass der Grundsatz der Verhältnismäßigkeit zwar nicht auf der Ebene der Gesellschaft, wohl aber auf der Ebene der identifizierten Mitarbeiter Anwendung finden könnte, auch wenn ein erheblicher Teil davon keine komplexen oder risikoreichen Anlagen sind.

Anhang 4 – Vergütungspolitik (ungeprüft)

Aufgrund der Anwendung des Grundsatzes der Verhältnismäßigkeit auf identifizierte Mitarbeiter gelten die folgenden Anforderungen an Auszahlungsverfahren nicht für identifizierte Mitarbeiter:

- Die Zahlung variabler Vergütungen in Instrumenten, die sich hauptsächlich auf die Fonds beziehen, für die sie ihre Tätigkeit ausüben;
- Aufschubbedingungen;
- Haltefristen;
- Berücksichtigung von Ex-post-Risikofaktoren (d. h. Malus- oder Clawback-Regelungen).

Die Aufschubbedingungen gelten jedoch weiterhin, wenn die jährlich variable Vergütung von identifizierten Mitarbeitern die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegte Bagatellschwelle überschritten wird oder wenn die jährliche Gesamtvergütung eines Mitarbeiters den im Vergütungsrahmen der UBS-Gruppe festgelegten Schwellenwert überschreitet; die variable Vergütung wird gemäß den im Vergütungsrahmen der UBS-Gruppe festgelegten Planregeln behandelt.

Vergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

Die untenstehende Tabelle vermittelt einen Überblick über die Gesamtvergütung der Mitarbeiter und der vergüteten Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2024:

EUR 1000	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung ¹	Anzahl der Begünstigten
Alle Mitarbeiter	15.697	4.595	20.292	134
- davon identifizierte Mitarbeiter	9.107	3.578	12.685	61
- davon Geschäftsleitung ²	2.820	1.447	4.267	16
- davon sonstige identifizierte Mitarbeiter	6.287	2.131	8.417	45

¹Gemäß dem auf die Verwaltungsgesellschaft angewendeten Grundsatz der Verhältnismäßigkeit spiegelt der Überblick wichtige Aspekte der Gesamtvergütung wider und berücksichtigt keine Daten zu Vergünstigungen, Pensionen und Abfindungszahlungen wider.

²Zur Geschäftsleitung gehören der CEO, die leitenden Angestellten, der Head of Compliance, die Niederlassungsleiter und die Verwaltungsratsmitglieder. Zwei der Verwaltungsratsmitglieder sind bei anderen UBS-Unternehmen angestellt und haben für dieses Mandat keinen Anspruch auf Vergütung.

Vergütung der identifizierten Mitarbeiter der Vertreter

Im Zuge der Entwicklung der Markt- oder Regulierungspraxis können die Portfoliomanager es für angebracht halten, die Art und Weise der Berechnung der quantitativen Vergütungsangaben zu ändern. Wenn solche Änderungen vorgenommen werden und wenn sich im Laufe des Jahres Änderungen bei den identifizierten Mitarbeitern und/oder bei der Anzahl der Subfonds ergeben, kann dies dazu führen, dass die Angaben in Bezug auf den Fonds nicht mit den Angaben des Vorjahres vergleichbar sind.

Für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr belief sich die Gesamtvergütung, die der beauftragte Anlageverwalter an seine identifizierten Mitarbeiter in Bezug auf den Fonds zahlte, auf 78.540 EUR, wovon 42.607 EUR auf die variable Vergütung (4 Empfänger) entfielen.

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Credit Income Fund Unternehmenskennung (LEI-Code): RXN40DS7SNSLC5FIRJ39

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ Ja	☒ ☐ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das folgende Merkmal wurde mit dem Finanzprodukt beworben:

- Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts oder in der oberen Hälfte der Skala für die kombinierte USB-ESG-Bewertung liegt.

Inwieweit die durch dieses Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, ist in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ dieses Anhangs angegeben.

Der Referenzindex ist ein breiter Marktindex, der die Bestandteile nicht nach ökologischen und/oder sozialen Merkmalen bewertet oder einbezieht und daher nicht darauf ausgelegt ist, mit den vom Finanzprodukt beworbenen Merkmalen übereinzustimmen. Es wurde kein ESG-Referenzwert festgelegt, um die vom Finanzprodukt beworbenen Merkmale zu erreichen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Dieser Subfonds wurde während des Berichtszeitraums zu UBS Asset Management migriert. Seit dem Datum der Migration werden ESG-Daten anhand der Methodik und Systeme von UBS berechnet, was zu Abweichungen gegenüber den in früheren Perioden gemeldeten Daten führen kann.

2024/2025:

- Die kombinierte UBS-ESG-Bewertung des Finanzprodukts war niedriger als die des Referenzwerts.
 - Kombinierte UBS-ESG-Bewertung des Finanzprodukts: 6,60
 - Kombinierte UBS-ESG-Bewertung des Referenzwerts: 6,61
- 56,08% des Vermögens wurden in Unternehmen investiert, deren Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts liegt.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die folgende Tabelle zeigt die Leistung der auf diesen Subfonds anwendbaren Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.10.2024. Obwohl die Nachhaltigkeitsindikatoren durchgehend während des Bezugszeitraums überwacht wurden, stellen die nachstehenden Daten keinen Durchschnitt für den Bezugszeitraum dar.

Weitere Informationen über die Quellen der Daten und die angewendeten Methoden für jeden Nachhaltigkeitsindikator finden Sie auf: www.credit-suisse.com/esg.

Nachhaltigkeitsindikator*	Portfolio	Indikatorleistung
ESG-Rating	AAA: 5,93%, AA: 37,68%, A: 23,80%, BBB: 13,12%, BB: 8,29%, B: 1,74%, CCC: 0,00%, Nicht bewertbar**: 1,35%, Keine Datenabdeckung**: 8,09%	Anlagenexposure nach ESG-Rating: AAA (Höchstwert): 0–100% AA: 0–100% A: 0–100% BBB: 0–100% BB: 0–100% B: 0–100% CCC (Tiefstwert): 0–100%
Score der Säule Umwelt	6,65	Portfolio-Gesamtscore der Säule Umwelt: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Score der Säule Soziales	4,54	Portfolio-Gesamtscore der Säule Soziales: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Score der Säule Governance	5,86	Aggregierter Portfolio-Score der Säule Unternehmensführung: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Warnsignal ESG-Kontroversen	Grün: 25,93%, Gelb: 27,08%, Orange: 40,04%, Rot: 0,00%, Nicht bewertbar**: 1,35%, Keine Datenabdeckung**: 5,61%	Anlagenexposure nach Warnsignal ESG-Kontroversen: Grün: 0–100% Gelb: 0–100% Orange: 0–100% Rot: 0–100%
ESG-Ausschlüsse von CSAM***	Vor und nach Transaktionen werden Prüfungen durchgeführt, um Investitionen zu erkennen, die gegen die ESG-Ausschlüsse verstossen. Erkannte Verstösse werden gemeldet und behoben.	Dieser Indikator bildet ab, dass das Portfolio die anwendbaren ESG-Ausschlüsse erfüllt, die auf der Website unter "Ausschlüsse" beschrieben werden (CSAM erfüllte während des gesamten Bezugszeitraums die ESG-Ausschlusskriterien, wie in der Richtlinie für nachhaltiges Investieren von CSAM dargelegt).
Eigenes ESG-Warnsignal für festverzinsliche Anlagen	Positiv: 46,56%, Neutral: 46,50%, Negativ: 2,26%, Kein Rating**: 3,28%, Nicht bewertbar**: 1,41%	Portfolioexposure nach eigenem ESG-Warnsignal für festverzinsliche Anlagen: Positiv: 0–100% Neutral: 0–100% Negativ: 0–100%

* Für keinen der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde durch einen Wirtschaftsprüfer eine Bestätigung abgegeben oder eine Überprüfung durch einen Dritten durchgeführt.

** Diese Kategorien können einen negativen Wert ausweisen. Dies kann durch negative eingegangene Liquiditätspositionen und den Einsatz bestimmter Arten von Derivaten (wie z. B. Devisen- oder OTC-Sicherheiten) aufgrund des Zeitpunkts der Transaktionsabwicklung verursacht werden.

*** Bitte beachten Sie, dass der Umfang der Investitionen, die aufgrund der ESG-Ausschlüsse beschränkt wurden, vom Anlageuniversum des Subfonds abhängt.

Die untenstehende Tabelle enthält Daten aus dem vorangehenden Bezugszeitraum (zum 31.10.2023). Die Daten können vom zuvor veröffentlichten Bericht abweichen, da die zuletzt verfügbaren Daten berücksichtigt wurden und einige Zahlen von dem/den Datenanbieter/n mitunter rückwirkend aktualisiert wurden. Obwohl die Nachhaltigkeitsindikatoren durchgehend während des Bezugszeitraums überwacht wurden, stellen die nachstehenden Daten keinen Durchschnitt für den Bezugszeitraum dar.

Weitere Informationen über die Quellen der Daten und die angewendeten Methoden für jeden Nachhaltigkeitsindikator finden Sie auf: www.credit-suisse.com/esg.

Nachhaltigkeitsindikator*	Portfolio	Indikatorleistung
ESG-Rating	AAA: 4,69%, AA: 25,55%, A: 27,74%, BBB: 19,57%, BB: 8,54%, B: 2,18%, CCC: 0,00%, Nicht bewertbar**: 3,06%, Keine Datenabdeckung**: 8,68%,	Anlagenexposure nach ESG-Rating: AAA (Höchstwert): 0–100% AA: 0–100% A: 0–100% BBB: 0–100% BB: 0–100% B: 0–100% CCC (Tiefstwert): 0–100%
Score der Säule Umwelt	6,18	Portfolio-Gesamtscore der Säule Umwelt: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Score der Säule Soziales	4,52	Portfolio-Gesamtscore der Säule Soziales: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Score der Säule Governance	5,43	Aggregierter Portfolio-Score der Säule Unternehmensführung: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Warnsignal ESG-Kontroversen	Grün: 21,16%, Gelb: 24,86%, Orange: 34,78%, Rot: 0,80%, Nicht bewertbar**: 13,55%, Keine Datenabdeckung**: 4,86%	Anlagenexposure nach Warnsignal ESG-Kontroversen: Grün: 0–100% Gelb: 0–100% Orange: 0–100% Rot: 0–100%
ESG-Ausschlüsse von CSAM***	Vor und nach Transaktionen werden Prüfungen durchgeführt, um Investitionen zu erkennen, die gegen die ESG-Ausschlüsse verstossen. Erkannte Verstösse werden gemeldet und behoben.	Dieser Indikator bildet ab, dass das Portfolio die anwendbaren ESG-Ausschlüsse erfüllt, die auf der Website unter "Ausschlüsse" beschrieben werden (CSAM erfüllte während des gesamten Bezugszeitraums die ESG-Ausschlusskriterien, wie in der Richtlinie für nachhaltiges Investieren von CSAM dargelegt).

Eigenes ESG-Warnsignal für festverzinsliche Anlagen	Positiv: 32,03%, Neutral: 56,46%, Negativ: 2,18%, Kein Rating**: 2,27%, Nicht bewertbar**: 7,06%	Portfolioexposure nach eigenem ESG-Warnsignal für festverzinsliche Anlagen: Positiv: 0–100% Neutral: 0–100% Negativ: 0–100%
---	--	--

* Für keinen der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde durch einen Wirtschaftsprüfer eine Bestätigung abgegeben oder eine Überprüfung durch einen Dritten durchgeführt.

** Diese Kategorien können einen negativen Wert ausweisen. Dies kann durch negative eingegangene Liquiditätspositionen und den Einsatz bestimmter Arten von Derivaten (wie z. B. Devisen- oder OTC-Sicherheiten) aufgrund des Zeitpunkts der Transaktionsabwicklung verursacht werden.

*** Bitte beachten Sie, dass der Umfang der Investitionen, die aufgrund der ESG-Ausschlüsse beschränkt wurden, vom Anlageuniversum des Subfonds abhängt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Keine Angaben.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigt?**

Keine Angaben.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Keine Angaben.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Keine Angaben.

 Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts bzw. „PAI“) handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die UBS integriert PAI-Indikatoren in ihren Entscheidungsprozess.

Derzeit werden die folgenden PAI-Indikatoren durch Ausschlüsse aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“:

- Unternehmen, die eine bestimmte Umsatzschwelle (gemäß der Nachhaltigkeitsausschlussrichtlinie von UBS AM) aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus der Gewinnung von Ölsanden überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 „Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“:

- Unternehmen, die gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstoßen und keine glaubwürdigen Korrekturmaßnahmen nachweisen können, wie vom Stewardship Committee von UBS-AM festgelegt, werden ausgeschlossen.

1.14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“:

- UBS-AM investiert nicht in Unternehmen, die in den folgenden Bereichen tätig sind: Streumunition, Antipersonenminen oder chemische und biologische Waffen. Ebenso wenig investiert UBS-AM in Unternehmen, die gegen den Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen verstoßen. UBS-AM betrachtet ein Unternehmen als in umstrittene Waffen involviert, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, Wartung oder dem Transport umstrittener Waffen beteiligt ist oder wenn es einen Mehrheitsanteil (Anteil von >50%) an einem solchen Unternehmen hält.

Der Link zur Nachhaltigkeitsausschlussrichtlinie befindet sich im Abschnitt „Nachhaltigkeitsausschlussrichtlinie“ im Hauptteil des Verkaufsprospekts.

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs zu Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds verfügbar.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31.10.2025

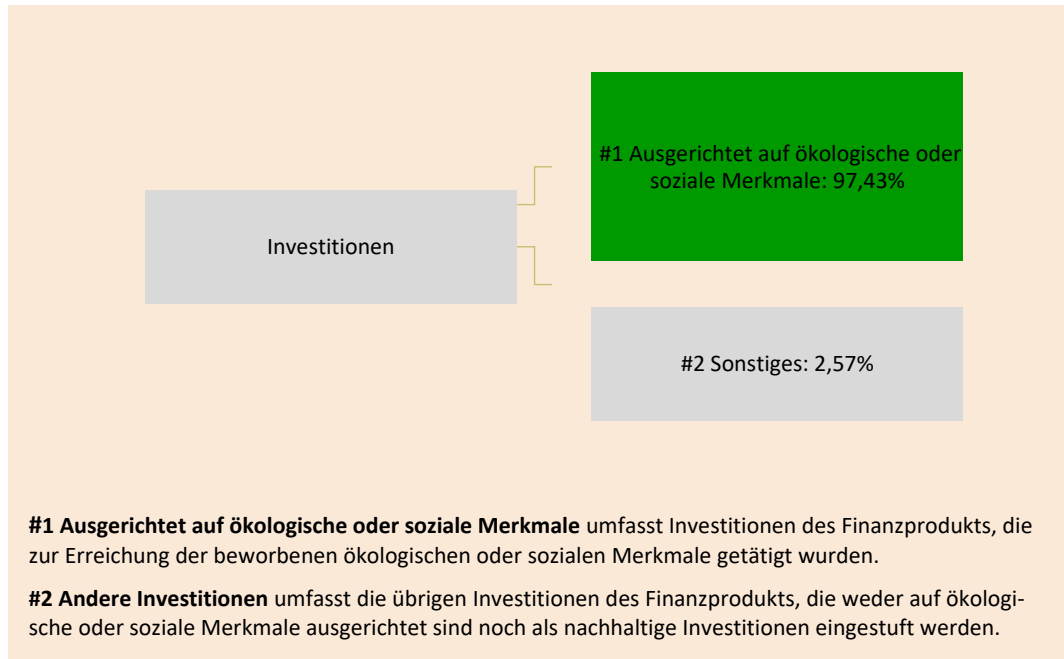
Größte Investitionen	Sektor	% Vermögenswerte	Land
INTESA SANPAOLO SPA	Banken und andere Kreditinstitute	2,29%	Italien
DNB BANK ASA	Banken und andere Kreditinstitute	1,89%	Norwegen
SANTANDER USA	Banken und andere Kreditinstitute	1,88%	USA
NATIONWIDE BLDG SOCIETY	Banken und andere Kreditinstitute	1,73%	Vereinigtes Königreich
BP CAPITAL MARKETS PLC	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	1,67%	Vereinigtes Königreich
BEVCO LUX SARL	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	1,64%	Luxemburg
PROSUS NV	Internet, Software und IT-Dienstleistungen	1,60%	Niederlande
RCI BANQUE SA	Banken und andere Kreditinstitute	1,56%	Frankreich
WINTERSHALL DEA FINANCE	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	1,53%	Niederlande
GE HEALTHCARE TECH INC	Gesundheits- und Sozialdienste	1,48%	USA
BPCE S.A.	Banken und andere Kreditinstitute	1,47%	Frankreich
CANADIAN IMPERIAL BANK	Banken und andere Kreditinstitute	1,46%	Kanada
BANK OF AMERICA	Banken und andere Kreditinstitute	1,43%	USA
WELLS FARGO	Banken und andere Kreditinstitute	1,43%	USA
KONINKLIJKE FRIESLAND	Landwirtschaft und Fischerei	1,40%	Niederlande



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums berechnet, d. h.: 31.10.2025.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, finden Sie im Abschnitt „Struktur des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Subfonds dieses Jahresberichts.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Keine Angaben.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Umstieg auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind¹²?



Ja:



In fossilem Gas

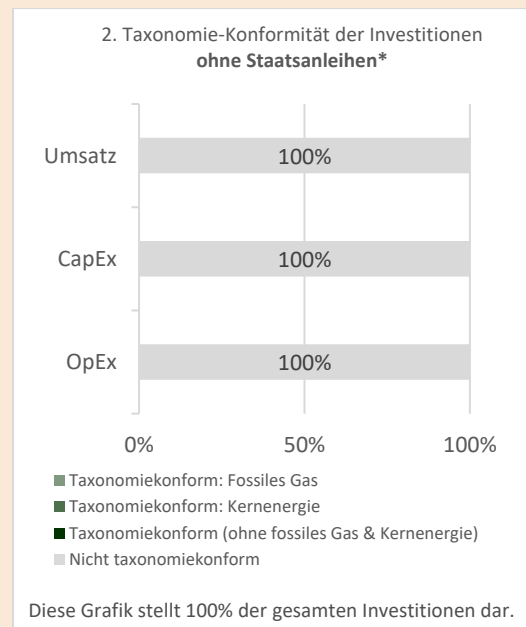
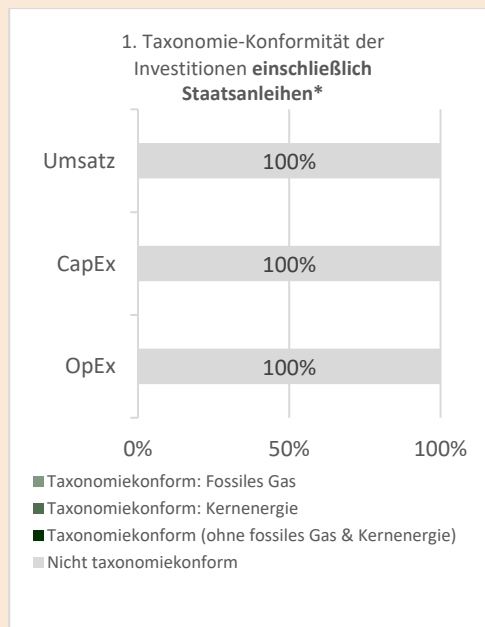


In Kernenergie



Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Keine Angaben.

¹² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Keine Angaben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Keine Angaben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Keine Angaben.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ sind Barmittel sowie nicht bewertete Instrumente enthalten, die zum Zwecke des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements gehalten werden. Zu den nicht bewerteten Instrumenten können auch Wertpapiere gehören, für die keine Daten zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale durch die Umsetzung der Anlagestrategie und die Anwendung der Ausschlusskriterien gemäß dem Verkaufsprospekt erreicht. Die Anlagestrategien und/oder Ausschlusskriterien werden überwacht, um deren Einhaltung sicherzustellen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert festgelegt, um zu bestimmen, ob das Finanzprodukt auf die von ihm beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Keine Angaben.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Keine Angaben.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Keine Angaben.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Keine Angaben.

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900PTOUHXEPD0CP85

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☒ ☐ ☒ **Nein**

☐ Es **wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das folgende Merkmal wurde mit dem Finanzprodukt beworben:

1. Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Investition von mindestens 51% des Vermögens in Emittenten, deren Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte der Skala für die kombinierte USB-Bewertung liegt.

Inwieweit die durch dieses Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt werden, ist in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ dieses Anhangs angegeben.

Der Referenzindex ist ein breiter Marktindex, der die Bestandteile nicht nach ökologischen und/oder sozialen Merkmalen bewertet oder einbezieht und daher nicht darauf ausgelegt ist, mit den vom Finanzprodukt beworbenen Merkmalen übereinzustimmen. Es wurde kein ESG-Referenzwert festgelegt, um die vom Finanzprodukt beworbenen Merkmale zu erreichen.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich aus den jeweiligen monatlichen Profilen berechnet.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Dieser Subfonds wurde während des Berichtszeitraums zu UBS Asset Management migriert. Seit dem Datum der Migration werden ESG-Daten anhand der Methodik und Systeme von UBS berechnet, was zu Abweichungen gegenüber den in früheren Perioden gemeldeten Daten führen kann.

10. Juli 2025 – 31. Oktober 2025

- Die kombinierte UBS-ESG-Bewertung des Finanzprodukts war höher als die des Referenzwerts.
 - Kombinierte UBS-Bewertung des Finanzprodukts: 5,56
 - Kombinierte UBS-Bewertung des Referenzwerts: 5,54
- 60,97% des Vermögens wurden in Unternehmen investiert, deren Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts liegt.

Der Subfonds wurde zum 10.07.2025 mit dem CS Investment Funds 1 - UBS (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund verschmolzen. Da der Subfonds vor Ende des Geschäftsjahres verschmolzen wurde, wurde das Periodenenddatum auf den 09.07.2025 angepasst.

Obwohl die Nachhaltigkeitsindikatoren durchgehend während des Bezugszeitraums überwacht wurden, stellen die nachstehenden Daten keinen Durchschnitt für den Bezugszeitraum dar.

Weitere Informationen über die Quellen der Daten und die angewendeten Methoden für jeden Nachhaltigkeitsindikator finden Sie auf: www.credit-suisse.com/esg.

Nachhaltigkeitsindikator*	Portfolio	Indikatorleistung
ESG-Rating	AAA: 0,00%,	Anlagenexposition nach ESG-Rating: AAA (Höchstwert): 0–100% AA: 0–100% A: 0–100% BBB: 0–100% BB: 0–100% B: 0–100% CCC (Tiefstwert): 0–100%
	AA: 15,23%,	
	A: 27,04%,	
	BBB: 21,88%,	
	BB: 12,81%,	
	B: 3,50%,	
	CCC: 1,18%,	
	Nicht bewertbar*: 2,18%,	
	Keine Datenabdeckung*: 16,19%	

Score der Säule Umwelt	5,26	Portfolio-Gesamtscore der Säule Umwelt: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Score der Säule Soziales	5,37	Portfolio-Gesamtscore der Säule Soziales: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Score der Säule Governance	4,69	Aggregierter Portfolio-Score der Säule Unternehmensführung: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Warnsignal ESG-Kontroversen	Grün: 34,20%, Gelb: 29,51%, Orange: 10,98%, Rot: 0,00%, Nicht bewertbar**: 12,91%, Keine Datenabdeckung**: 12,41%	Anlagenexposure nach Warnsignal ESG-Kontroversen: Grün: 0–100% Gelb: 0–100% Orange: 0–100% Rot: 0–100%
ESG-Ausschlüsse von CSAM***	Vor und nach Transaktionen werden Prüfungen durchgeführt, um Investitionen zu erkennen, die gegen die ESG-Ausschlüsse verstossen. Erkannte Verstösse werden gemeldet und behoben.	Dieser Indikator bildet ab, dass das Portfolio die anwendbaren ESG-Ausschlüsse erfüllt, die auf der Website unter "Ausschlüsse" beschrieben werden (CSAM erfüllt während des gesamten Bezugszeitraums die ESG-Ausschlusskriterien, wie in der Richtlinie für nachhaltiges Investieren von CSAM dargelegt).
Eigenes ESG-Warnsignal für festverzinsliche Anlagen	Positiv: 16,70%, Neutral: 61,44%, Negativ: 5,29%, Kein Rating**: 12,58%, Nicht bewertbar**: 3,99%	Portfolioexposure nach eigenem ESG-Warnsignal für festverzinsliche Anlagen: Positiv: 0–100% Neutral: 0–100% Negativ: 0–100%

* Für keinen der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde durch einen Wirtschaftsprüfer eine Bestätigung abgegeben oder eine Überprüfung durch einen Dritten durchgeführt.

** Diese Kategorien können einen negativen Wert ausweisen. Dies kann durch negative eingegangene Liquiditätspositionen und den Einsatz bestimmter Arten von Derivaten (wie z. B. Devisen- oder OTC-Sicherheiten) aufgrund des Zeitpunkts der Transaktionsabwicklung verursacht werden.

*** Bitte beachten Sie, dass der Umfang der Investitionen, die aufgrund der ESG-Ausschlüsse beschränkt wurden, vom Anlageuniversum des Subfonds abhängt.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die untenstehende Tabelle enthält Daten aus dem vorangehenden Bezugszeitraum (zum 30.09.2024). Die Daten können vom zuvor veröffentlichten Bericht abweichen, da die zuletzt verfügbaren Daten berücksichtigt wurden und einige Zahlen von dem/den Datenanbieter/n mitunter rückwirkend aktualisiert wurden. Obwohl die Nachhaltigkeitsindikatoren durchgehend während des Bezugszeitraums überwacht wurden, stellen die nachstehenden Daten keinen Durchschnitt für den Bezugszeitraum dar.

Weitere Informationen über die Quellen der Daten und die angewendeten Methoden für jeden Nachhaltigkeitsindikator finden Sie auf: www.credit-suisse.com/esg.

Nachhaltigkeitsindikator*	Portfolio	Indikatorleistung
ESG-Rating	AAA: 1,87%, AA: 13,74% A: 25,96% BBB: 24,62% BB: 14,91% B: 4,37% CCC: 0,95%, Nicht bewertbar**: 0,04%, Keine Datenabdeckung**: 13,55%,	Anlagenexposure nach ESG-Rating: AAA (Höchstwert): 0–100% AA: 0–100% A: 0–100% BBB: 0–100% BB: 0–100% B: 0–100% CCC (Tiefstwert): 0–100%
Score der Säule Umwelt	5,00	Portfolio-Gesamtscore der Säule Umwelt: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Score der Säule Soziales	5,25	Portfolio-Gesamtscore der Säule Soziales: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Score der Säule Governance	4,78	Portfolio-Gesamtscore der Säule Governance: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)

Warnsignal ESG-Kontroversen	Grün: 38,28% Gelb: 33,43% Orange: 13,91% Rot: 0,00%, Nicht bewertbar**: 3,92%, Keine Datenabdeckung*: 10,46%	Anlagenexposure nach Warnsignal ESG-Kontroversen: Grün: 0–100% Gelb: 0–100% Orange: 0–100% Rot: 0–100%
ESG-Ausschlüsse von CSAM***	Vor und nach Transaktionen werden Prüfungen durchgeführt, um Investitionen zu erkennen, die gegen die ESG-Ausschlüsse verstossen. Erkannte Verstösse werden gemeldet und behoben.	Dieser Indikator bildet ab, dass das Portfolio die anwendbaren ESG-Ausschlüsse erfüllt, die auf der Website unter "Ausschlüsse" beschrieben werden (CSAM erfüllte während des gesamten Bezugszeitraums die ESG-Ausschlusskriterien, wie in der Richtlinie für nachhaltiges Investieren von CSAM dargelegt).
Eigenes ESG-Warnsignal für festverzinsliche Anlagen	Positiv: 18,96% Neutral: 69,81% Negativ: 5,01% Kein Rating**: 5,40%, Nicht bewertbar**: 0,82%	Portfolioexposure nach eigenem ESG-Warnsignal für festverzinsliche Anlagen: Positiv: 0–100% Neutral: 0–100% Negativ: 0–100%

* Für keinen der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde durch einen Wirtschaftsprüfer eine Bestätigung abgegeben oder eine Überprüfung durch einen Dritten durchgeführt.

** Diese Kategorien können einen negativen Wert ausweisen. Dies kann durch negative eingegangene Liquiditätspositionen und den Einsatz bestimmter Arten von Derivaten (wie z. B. Devisen- oder OTC-Sicherheiten) aufgrund des Zeitpunkts der Transaktionsabwicklung verursacht werden.

*** Bitte beachten Sie, dass der Umfang der Investitionen, die aufgrund der ESG-Ausschlüsse beschränkt wurden, vom Anlageuniversum des Subfonds abhängt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Keine Angaben.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigt?**

Keine Angaben.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Keine Angaben.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Keine Angaben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts bzw. „PAI“) handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die UBS integriert PAI-Indikatoren in ihren Entscheidungsprozess.

1.4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“:

Derzeit werden die folgenden PAI-Indikatoren durch Ausschlüsse aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

- Unternehmen, die eine bestimmte Umsatzschwelle (gemäß der Nachhaltigkeitsausschlussrichtlinie von UBS AM) aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus der Gewinnung von Ölsanden überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 „Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“:

- Unternehmen, die gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstoßen und keine glaubwürdigen Korrekturmaßnahmen nachweisen können, wie vom Stewardship Committee von UBS-AM festgelegt, werden ausgeschlossen.

1.14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“:

- UBS-AM investiert nicht in Unternehmen, die in den folgenden Bereichen tätig sind: Streumunition, Antipersonenminen oder chemische und biologische Waffen. Ebenso wenig investiert UBS-AM in Unternehmen, die gegen den Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen verstoßen. UBS-AM betrachtet ein Unternehmen als in umstrittene Waffen involviert, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, Wartung oder dem Transport umstrittener Waffen beteiligt ist oder wenn es einen Mehrheitsanteil (Anteil von >50%) an einem solchen Unternehmen hält.

Der Link zur Nachhaltigkeitsausschlussrichtlinie befindet sich im Abschnitt „Nachhaltigkeitsausschlussrichtlinie“ im Hauptteil des Verkaufsprospekts.

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs zu Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds verfügbar.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31.10.2025

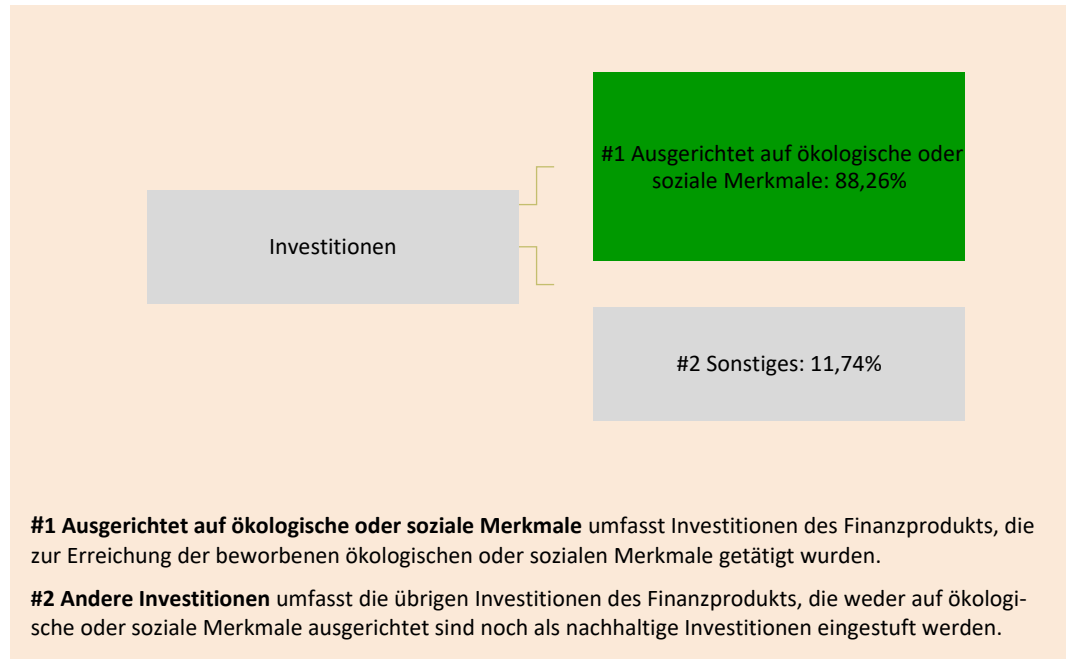
Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen swerte	Land
TREASURY BILL 0%/25-111225	Länder und Zentralregierungen	1,83%	USA
TREASURY BILL 0%/25-181125	Länder und Zentralregierungen	1,55%	USA
RUMÄNIEN 3%/22-270227	Länder und Zentralregierungen	1,52%	Rumänien
SK HYNIX INC 5,5 %/24-160129	Elektronik und Halbleiter	1,40%	Südkorea
EAGLE FUNDING LUXCO SARL 5,5%/25-170830	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	1,38%	Luxemburg
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 6,375 %/18-24.10.2048	Erdöl	1,37%	Kasachstan
SANDS CHINA LTD 4,625%/21-180630	Unterkunfts- und Gaststättengewerbe, Freizeiteinrichtungen	1,33%	Cayman-Inseln
BANGKOK BANK FF FRN/21-230936	Banken und andere Kreditinstitute	1,24%	Thailand
GACI FIRST INVESTMENT 5,625%/25-290734	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	1,23%	Cayman-Inseln
MAGYAR EXPORT-IMP 6,125%/23-041227	Banken und andere Kreditinstitute	1,20%	Ungarn
NBK TIER 1 LTD SUB FF FRN/21-PERPET	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	1,20%	Vereinigte Arabische Emirate
SUZANO AUSTRIA GMBH 6 %/19-15.01.2029	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	1,20%	Österreich
RIYAD SUKUK SUB FF FRN/25-140735	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	1,18%	Cayman-Inseln
PROSUS NV 4,027 %/20-030850	Internet, Software und IT-Dienstleistungen	1,17%	Niederlande
RAIZEN FUELS FINANCE 5.7%/24-170135	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	1,17%	Luxemburg



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums berechnet, d. h.: 31.10.2025.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, finden Sie im Abschnitt „Struktur des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Subfonds dieses Jahresberichts.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Keine Angaben.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Umstieg auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind¹²?



Ja:



In fossilem Gas

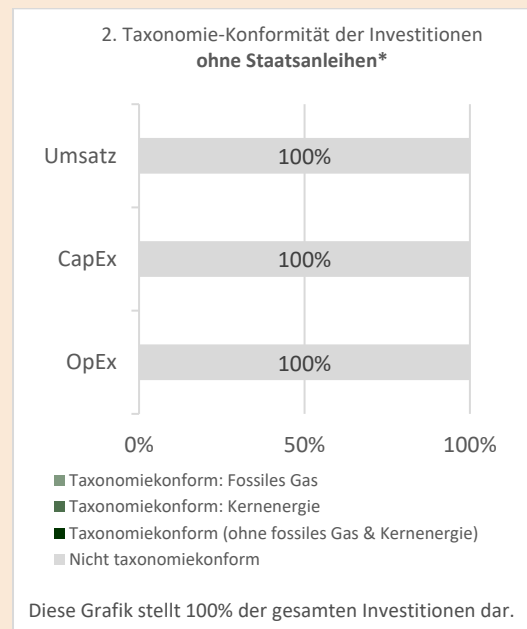
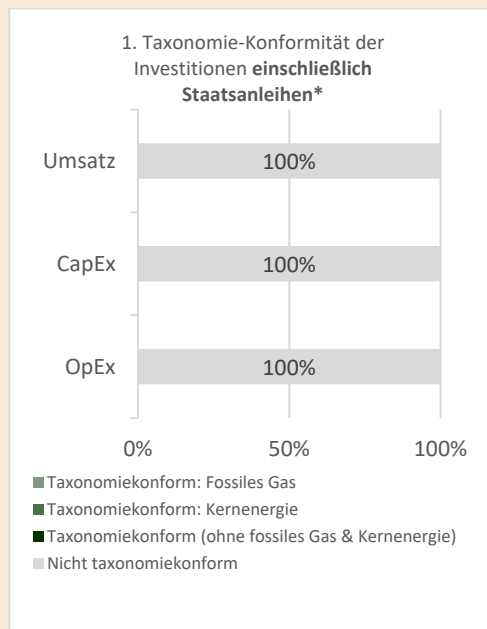


In Kernenergie



Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Keine Angaben.

¹² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Keine Angaben.



- Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Keine Angaben.



- Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Keine Angaben.



- Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „#2 Andere Investitionen“ sind Barmittel sowie nicht bewertete Instrumente enthalten, die zum Zwecke des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements gehalten werden. Zu den nicht bewerteten Instrumenten können auch Wertpapiere gehören, für die keine Daten zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale verfügbar sind.



- Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Während des Bezugszeitraums wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale durch die Umsetzung der Anlagestrategie und die Anwendung der Ausschlusskriterien gemäß dem Verkaufsprospekt erreicht. Die Anlagestrategien und/oder Ausschlusskriterien werden überwacht, um deren Einhaltung sicherzustellen.



sind

nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert festgelegt, um zu bestimmen, ob das Finanzprodukt auf die von ihm beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Keine Angaben.

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Financial Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300J3GFD3B1413R61

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das folgende Merkmal wurde mit dem Finanzprodukt beworben:

1. Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Investition von mindestens 51% des Vermögens in Emittenten, deren Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte der Skala für die kombinierte USB-Bewertung liegt.

Inwieweit die durch dieses Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, ist in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ dieses Anhangs angegeben.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Dieser Subfonds wurde während des Berichtszeitraums zu UBS Asset Management migriert. Seit dem Datum der Migration werden ESG-Daten anhand der Methodik und Systeme von UBS berechnet, was zu Abweichungen gegenüber den in früheren Perioden gemeldeten Daten führen kann.

2024/2025:

- 91,27% des Vermögens wurden in Unternehmen investiert, deren Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts liegt.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die folgende Tabelle zeigt die Leistung der auf diesen Subfonds anwendbaren Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.10.2024. Obwohl die Nachhaltigkeitsindikatoren durchgehend während des Bezugszeitraums überwacht wurden, stellen die nachstehenden Daten keinen Durchschnitt für den Bezugszeitraum dar.

Weitere Informationen über die Quellen der Daten und die angewendeten Methoden für jeden Nachhaltigkeitsindikator finden Sie auf: www.credit-suisse.com/esg.

Nachhaltigkeitsindikator*	Portfolio	Indikatorleistung
ESG-Rating	AAA: 11,70%, AA: 58,67%, A: 24,11%, BBB: 4,82%, BB: 0,00%, B: 0,00%, CCC: 0,00%, Nicht bewertbar**: 0,69%, Keine Datenabdeckung**: 0,00%	Anlagenexposure nach ESG-Rating: AAA (Höchstwert): 0–100% AA: 0–100% A: 0–100% BBB: 0–100% BB: 0–100% B: 0–100% CCC (Tiefstwert): 0–100%
Score der Säule Umwelt	7,72	Portfolio-Gesamtscore der Säule Umwelt: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Score der Säule Soziales	4,85	Portfolio-Gesamtscore der Säule Soziales: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Score der Säule Governance	6,27	Aggregierter Portfolio-Score der Säule Unternehmensführung: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Warnsignal ESG-Kontroversen	Grün: 36,48%, Gelb: 28,40%, Orange: 31,42%, Rot: 0,00%, Nicht bewertbar**: 3,70%, Keine Datenabdeckung**: 0,00%	Anlagenexposure nach Warnsignal ESG-Kontroversen: Grün: 0–100% Gelb: 0–100% Orange: 0–100% Rot: 0–100%

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

ESG-Ausschlüsse von CSAM***	Vor und nach Transaktionen werden Prüfungen durchgeführt, um Investitionen zu erkennen, die gegen die ESG-Ausschlüsse verstossen. Erkannte Verstösse werden gemeldet und behoben.	Dieser Indikator bildet ab, dass das Portfolio die anwendbaren ESG-Ausschlüsse erfüllt, die auf der Website unter "Ausschlüsse" beschrieben werden (CSAM erfüllte während des gesamten Bezugszeitraums die ESG-Ausschlusskriterien, wie in der Richtlinie für nachhaltiges Investieren von CSAM dargelegt).
Eigenes ESG-Warnsignal für festverzinsliche Anlagen	Positiv: 70,38%, Neutral: 25,93%, Negativ: 0,00%, Kein Rating**: 0,00%, Nicht bewertbar**: 3,70%	Portfolioexposition nach eigenem ESG-Warnsignal für festverzinsliche Anlagen: Positiv: 0–100% Neutral: 0–100% Negativ: 0–100%

* Für keinen der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde durch einen Wirtschaftsprüfer eine Bestätigung abgegeben oder eine Überprüfung durch einen Dritten durchgeführt.

** Diese Kategorien können einen negativen Wert ausweisen. Dies kann durch negative eingegangene Liquiditätspositionen und den Einsatz bestimmter Arten von Derivaten (wie z. B. Devisen- oder OTC-Sicherheiten) aufgrund des Zeitpunkts der Transaktionsabwicklung verursacht werden.

*** Bitte beachten Sie, dass der Umfang der Investitionen, die aufgrund der ESG-Ausschlüsse beschränkt wurden, vom Anlageuniversum des Subfonds abhängt.

Die untenstehende Tabelle enthält Daten aus dem vorangehenden Bezugszeitraum (zum 31.10.2023). Die Daten können vom zuvor veröffentlichten Bericht abweichen, da die zuletzt verfügbaren Daten berücksichtigt wurden und einige Zahlen von dem/den Datenanbieter/n mitunter rückwirkend aktualisiert wurden. Obwohl die Nachhaltigkeitsindikatoren durchgehend während des Bezugszeitraums überwacht wurden, stellen die nachstehenden Daten keinen Durchschnitt für den Bezugszeitraum dar.

Weitere Informationen über die Quellen der Daten und die angewendeten Methoden für jeden Nachhaltigkeitsindikator finden Sie auf: www.credit-suisse.com/esg.

Nachhaltigkeitsindikator*	Portfolio	Indikatorleistung
ESG-Rating	AAA: 14,95%, AA: 55,07%, A: 20,80%, BBB: 3,33%, BB: 0,00%, B: 0,00%, CCC: 0,00%, Nicht bewertbar**: 4,68%, Keine Datenabdeckung**: 1,15%	Anlagenexposition nach ESG-Rating: AAA (Höchstwert): 0–100% AA: 0–100% A: 0–100% BBB: 0–100% BB: 0–100% B: 0–100% CCC (Tiefstwert): 0–100%
Score der Säule Umwelt	8,22	Portfolio-Gesamtscore der Säule Umwelt: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Score der Säule Soziales	4,78	Portfolio-Gesamtscore der Säule Soziales: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Score der Säule Governance	6,11	Aggregierter Portfolio-Score der Säule Unternehmensführung: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Warnsignal ESG-Kontroversen	Grün: 32,03%, Gelb: 33,67%, Orange: 28,46%, Rot: 0,00%, Nicht bewertbar**: 4,68%, Keine Datenabdeckung**: 1,15%	Anlagenexposition nach Warnsignal ESG-Kontroversen: Grün: 0–100% Gelb: 0–100% Orange: 0–100% Rot: 0–100%

ESG-Ausschlüsse von CSAM***	Vor und nach Transaktionen werden Prüfungen durchgeführt, um Investitionen zu erkennen, die gegen die ESG-Ausschlüsse verstossen. Erkannte Verstösse werden gemeldet und behoben.	Dieser Indikator bildet ab, dass das Portfolio die anwendbaren ESG-Ausschlüsse erfüllt, die auf der Website unter "Ausschlüsse" beschrieben werden (CSAM erfüllte während des gesamten Bezugszeitraums die ESG-Ausschlusskriterien, wie in der Richtlinie für nachhaltiges Investieren von CSAM dargelegt).
Eigenes ESG-Warnsignal für festverzinsliche Anlagen	Positiv: 71,18%, Neutral: 24,29%, Negativ: 0,00%, Kein Rating**: 0,00%, Nicht bewertbar**: 4,53%	Portfolioexposure nach eigenem ESG-Warnsignal für festverzinsliche Anlagen: Positiv: 0–100% Neutral: 0–100% Negativ: 0–100%

* Für keinen der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde durch einen Wirtschaftsprüfer eine Bestätigung abgegeben oder eine Überprüfung durch einen Dritten durchgeführt.

** Diese Kategorien können einen negativen Wert ausweisen. Dies kann durch negative eingegangene Liquiditätspositionen und den Einsatz bestimmter Arten von Derivaten (wie z. B. Devisen- oder OTC-Sicherheiten) aufgrund des Zeitpunkts der Transaktionsabwicklung verursacht werden.

*** Bitte beachten Sie, dass der Umfang der Investitionen, die aufgrund der ESG-Ausschlüsse beschränkt wurden, vom Anlageuniversum des Subfonds abhängt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Keine Angaben.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigt?**

Keine Angaben.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Keine Angaben.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Keine Angaben.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts bzw. „PAI“) handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die UBS integriert PAI-Indikatoren in ihren Entscheidungsprozess.

Derzeit werden die folgenden PAI-Indikatoren durch Ausschlüsse aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“:

Unternehmen, die eine bestimmte Umsatzschwelle (gemäß der Nachhaltigkeitsausschlussrichtlinie von UBS AM) aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus der Gewinnung von Ölsanden überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 „Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“:

Unternehmen, die gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstoßen und keine glaubwürdigen Korrekturmaßnahmen nachweisen können, wie vom Stewardship Committee von UBS-AM festgelegt, werden ausgeschlossen.

1.14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“:

UBS-AM investiert nicht in Unternehmen, die in den folgenden Bereichen tätig sind: Streumunition, Antipersonenminen oder chemische und biologische Waffen. Ebenso wenig investiert UBS-AM in Unternehmen, die gegen den Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen verstoßen. UBS-AM betrachtet ein Unternehmen als in umstrittene Waffen involviert, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, Wartung oder dem Transport umstrittener Waffen beteiligt ist oder wenn es einen Mehrheitsanteil (Anteil von >50%) an einem solchen Unternehmen hält.

Der Link zur Nachhaltigkeitsausschlussrichtlinie befindet sich im Abschnitt „Nachhaltigkeitsausschlussrichtlinie“ im Hauptteil des Verkaufsprospekts.

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs zu Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds verfügbar.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31.10.2025

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögenswerte	Land
SOCIETE GENERALE	Banken und andere Kreditinstitute	4,73%	Frankreich
BAWAG GROUP AG	Banken und andere Kreditinstitute	3,58%	Österreich
BANCO BILBAO	Banken und andere Kreditinstitute	3,46%	Spanien
LLOYDS BANKING GRP	Banken und andere Kreditinstitute	3,12%	Vereinigtes Königreich
TORONTO-DOMINION BNK	Banken und andere Kreditinstitute	3,05%	Kanada
UNICAJA BANCO SA	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	3,00%	Spanien
RAIFFEISEN BANK INTL	Banken und andere Kreditinstitute	2,81%	Österreich
BANCO DE SABADELL	Banken und andere Kreditinstitute	2,69%	Spanien
BANCO COMERC PORTUGUES	Banken und andere Kreditinstitute	2,62%	Portugal
ABN AMRO BANK NV	Banken und andere Kreditinstitute	2,60%	Niederlande
PERMANENT TSB GROUP	Banken und andere Kreditinstitute	2,58%	Irland
BARCLAYS PLC	Banken und andere Kreditinstitute	2,56%	Vereinigtes Königreich
ALPHA SERV & HLDGS	Banken und andere Kreditinstitute	2,54%	Griechenland
CAISSE NAT REASSUR	Versicherungsgesellschaften	2,52%	Frankreich
CREDIT AGRICOLE SA	Banken und andere Kreditinstitute	2,45%	Frankreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

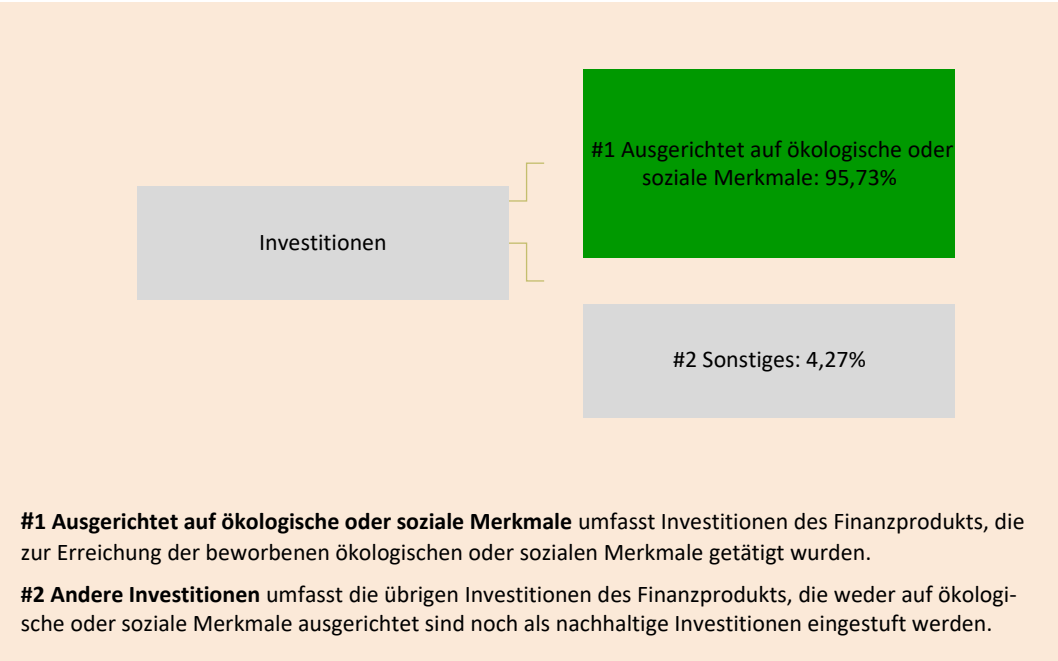
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums berechnet, d. h.: 31.10.2025.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Umstieg auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, finden Sie im Abschnitt „Struktur des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Subfonds dieses Jahresberichts.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Keine Angaben.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind¹²?



Ja:



In fossilem Gas



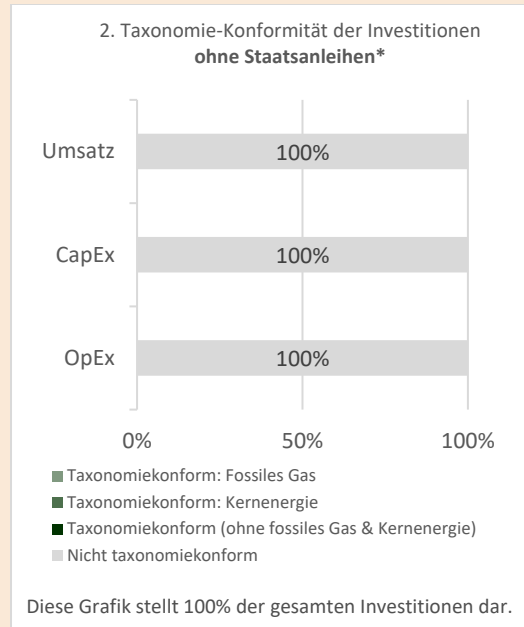
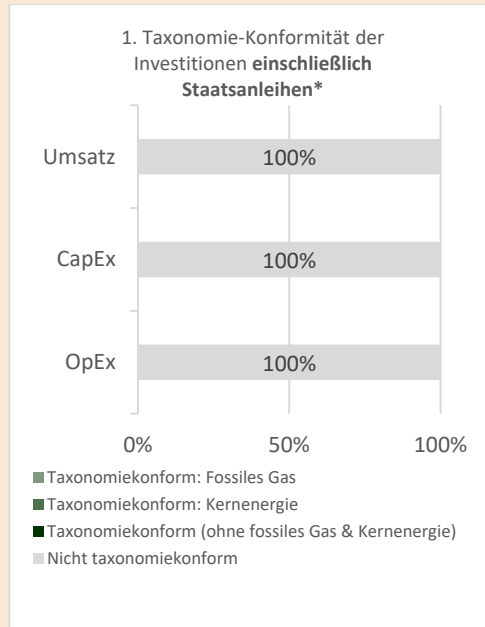
In Kernenergie



Nein

¹² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Keine Angaben.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Angaben.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Keine Angaben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Keine Angaben.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ sind Barmittel sowie nicht bewertete Instrumente enthalten, die zum Zwecke des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements gehalten werden. Zu den nicht bewerteten Instrumenten können auch Wertpapiere gehören, für die keine Daten zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale durch die Umsetzung der Anlagestrategie und die Anwendung der Ausschlusskriterien gemäß dem Verkaufsprospekt erreicht. Die Anlagestrategien und/oder Ausschlusskriterien werden überwacht, um deren Einhaltung sicherzustellen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert festgelegt, um zu bestimmen, ob das Finanzprodukt auf die von ihm beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Keine Angaben.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Keine Angaben.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Keine Angaben.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Keine Angaben.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: UBS (Lux) Latin America Corporate Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300RFIZDOZW01UJ83

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das folgende Merkmal wurde mit dem Finanzprodukt beworben:

1. Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Investition von mindestens 51% des Vermögens in Emittenten, deren Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte der Skala für die kombinierte USB-ESG-Bewertung liegt.

Der Referenzindex ist ein breiter Marktindex, der die Bestandteile nicht nach ökologischen und/oder sozialen Merkmalen bewertet oder einbezieht und daher nicht darauf ausgelegt ist, mit den vom Finanzprodukt beworbenen Merkmalen übereinzustimmen. Es wurde kein ESG-Referenzwert festgelegt, um die vom Finanzprodukt beworbenen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Dieser Subfonds wurde während des Berichtszeitraums zu UBS Asset Management migriert. Seit dem Datum der Migration werden ESG-Daten anhand der Methodik und Systeme von UBS berechnet, was zu Abweichungen gegenüber den in früheren Perioden gemeldeten Daten führen kann.

2024/2025:

- Die kombinierte UBS-ESG-Bewertung des Finanzprodukts war höher als die des Referenzwerts.
 - Kombinierte UBS-ESG-Bewertung des Finanzprodukts: 5,26
 - Kombinierte UBS-ESG-Bewertung des Referenzwerts: 5,15
- 37,65% des Vermögens wurden in Unternehmen investiert, deren Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts liegt.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die folgende Tabelle zeigt die Leistung der auf diesen Subfonds anwendbaren Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.10.2024. Obwohl die Nachhaltigkeitsindikatoren durchgehend während des Bezugszeitraums überwacht wurden, stellen die nachstehenden Daten keinen Durchschnitt für den Bezugszeitraum dar.

Weitere Informationen über die Quellen der Daten und die angewendeten Methoden für jeden Nachhaltigkeitsindikator finden Sie auf: www.credit-suisse.com/esg.

Nachhaltigkeitsindikator*	Portfolio	Indikatorleistung
ESG-Rating	AAA: 1,06%,	Anlagenexposure nach ESG-Rating: AAA (Höchstwert): 0–100% AA: 0–100% A: 0–100% BBB: 0–100% BB: 0–100% B: 0–100% CCC (Tiefstwert): 0–100%
	AA: 12,93%,	
	A: 20,38%,	
	BBB: 25,85%,	
	BB: 15,43%,	
	B: 6,20%,	
	CCC: 0,89%,	
	Nicht bewertbar**: 1,19%,	
	Keine Datenabdeckung**: 16,07%	

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Score der Säule Umwelt	4,89	Portfolio-Gesamtscore der Säule Umwelt: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Score der Säule Soziales	5,32	Portfolio-Gesamtscore der Säule Soziales: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Score der Säule Governance	4,64	Aggregierter Portfolio-Score der Säule Unternehmensführung: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Warnsignal ESG-Kontroversen	Grün: 48,00%, Gelb: 13,67%, Orange: 18,57%, Rot: 0,79%, Nicht bewertbar**: 6,05%, Keine Datenabdeckung**: 12,91%	Anlagenexposure nach Warnsignal ESG-Kontroversen: Grün: 0–100% Gelb: 0–100% Orange: 0–100% Rot: 0–100%
ESG-Ausschlüsse von CSAM***	Vor und nach Transaktionen werden Prüfungen durchgeführt, um Investitionen zu erkennen, die gegen die ESG-Ausschlüsse verstossen. Erkannte Verstösse werden gemeldet und behoben.	Dieser Indikator bildet ab, dass das Portfolio die anwendbaren ESG-Ausschlüsse erfüllt, die auf der Website unter "Ausschlüsse" beschrieben werden (CSAM erfüllte während des gesamten Bezugszeitraums die ESG-Ausschlusskriterien, wie in der Richtlinie für nachhaltiges Investieren von CSAM dargelegt).
Eigenes ESG-Warnsignal für festverzinsliche Anlagen	Positiv: 17,12%, Neutral: 64,57%, Negativ: 7,09%, Kein Rating**: 7,09%, Nicht bewertbar**: 4,12 %	Portfolioexposure nach eigenem ESG-Warnsignal für festverzinsliche Anlagen: Positiv: 0–100% Neutral: 0–100% Negativ: 0–100%

* Für keinen der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde durch einen Wirtschaftsprüfer eine Bestätigung abgegeben oder eine Überprüfung durch einen Dritten durchgeführt.

** Diese Kategorien können einen negativen Wert ausweisen. Dies kann durch negative eingegangene Liquiditätspositionen und den Einsatz bestimmter Arten von Derivaten (wie z. B. Devisen- oder OTC-Sicherheiten) aufgrund des Zeitpunkts der Transaktionsabwicklung verursacht werden.

*** Bitte beachten Sie, dass der Umfang der Investitionen, die aufgrund der ESG-Ausschlüsse beschränkt wurden, vom Anlageuniversum des Subfonds abhängt.

Die untenstehende Tabelle enthält Daten aus dem vorangehenden Bezugszeitraum (zum 31.10.2023). Die Daten können vom zuvor veröffentlichten Bericht abweichen, da die zuletzt verfügbaren Daten berücksichtigt wurden und einige Zahlen von dem/den Datenanbieter/n mitunter rückwirkend aktualisiert wurden. Obwohl die Nachhaltigkeitsindikatoren durchgehend während des Bezugszeitraums überwacht wurden, stellen die nachstehenden Daten keinen Durchschnitt für den Bezugszeitraum dar.

Weitere Informationen über die Quellen der Daten und die angewendeten Methoden für jeden Nachhaltigkeitsindikator finden Sie auf: www.credit-suisse.com/esg.

Nachhaltigkeitsindikator*	Portfolio	Indikatorleistung
ESG-Rating	AAA: 0,00%, AA: 10,47%, A: 18,90%, BBB: 28,71%, BB: 14,16%, B: 4,82%, CCC: 1,98%, Nicht bewertbar**: - 0,03%, Keine Datenabdeckung**: 20,98%	Anlagenexposure nach ESG-Rating: AAA (Höchstwert): 0–100% AA: 0–100% A: 0–100% BBB: 0–100% BB: 0–100% B: 0–100% CCC (Tiefstwert): 0–100%
Score der Säule Umwelt	4,88	Portfolio-Gesamtscore der Säule Umwelt: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)

Score der Säule Soziales	5,33	Portfolio-Gesamtscore der Säule Soziales: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Score der Säule Governance	4,38	Aggregierter Portfolio-Score der Säule Unternehmensführung: 1 (Tiefstwert) – 10 (Höchstwert)
Warnsignal ESG-Kontroversen	Grün: 46,44%, Gelb: 12,23%, Orange: 18,20%, Rot: 0,59%, Nicht bewertbar**: 2,38%, Keine Datenabdeckung**: 20,15%	Anlagenexposure nach Warnsignal ESG-Kontroversen: Grün: 0–100% Gelb: 0–100% Orange: 0–100% Rot: 0–100%
ESG-Ausschlüsse von CSAM***	Vor und nach Transaktionen werden Prüfungen durchgeführt, um Investitionen zu erkennen, die gegen die ESG-Ausschlüsse verstossen. Erkannte Verstösse werden gemeldet und behoben.	Dieser Indikator bildet ab, dass das Portfolio die anwendbaren ESG-Ausschlüsse erfüllt, die auf der Website unter "Ausschlüsse" beschrieben werden (CSAM erfüllt während des gesamten Bezugszeitraums die ESG-Ausschlusskriterien, wie in der Richtlinie für nachhaltiges Investieren von CSAM dargelegt).
Eigenes ESG-Warnsignal für festverzinsliche Anlagen	Positiv: 13,21%, Neutral: 78,54%, Negativ: 4,92%, Kein Rating**: 1,33%, Nicht bewertbar**: 1,99%	Portfolioexposure nach eigenem ESG-Warnsignal für festverzinsliche Anlagen: Positiv: 0–100% Neutral: 0–100% Negativ: 0–100%

* Für keinen der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde durch einen Wirtschaftsprüfer eine Bestätigung abgegeben oder eine Überprüfung durch einen Dritten durchgeführt.

** Diese Kategorien können einen negativen Wert ausweisen. Dies kann durch negative eingegangene Liquiditätspositionen und den Einsatz bestimmter Arten von Derivaten (wie z. B. Devisen- oder OTC-Sicherheiten) aufgrund des Zeitpunkts der Transaktionsabwicklung verursacht werden.

*** Bitte beachten Sie, dass der Umfang der Investitionen, die aufgrund der ESG-Ausschlüsse beschränkt wurden, vom Anlageuniversum des Subfonds abhängt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Keine Angaben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigt?

Keine Angaben.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Keine Angaben.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Keine Angaben.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts bzw. „PAI“) handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die UBS integriert PAI-Indikatoren in ihren Entscheidungsprozess.

Derzeit werden die folgenden PAI-Indikatoren durch Ausschlüsse aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“:

Unternehmen, die eine bestimmte Umsatzschwelle (gemäß der Nachhaltigkeitsausschlussrichtlinie von UBS AM) aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus der Gewinnung von Ölsanden überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 „Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“:

Unternehmen, die gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNG) verstoßen und keine glaubwürdigen Korrekturmaßnahmen nachweisen können, wie vom Stewardship Committee von UBS-AM festgelegt, werden ausgeschlossen.

1.14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“:

UBS-AM investiert nicht in Unternehmen, die in den folgenden Bereichen tätig sind: Streumunition, Antipersonenminen oder chemische und biologische Waffen. Ebenso wenig investiert UBS-AM in Unternehmen, die gegen den Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen verstoßen. UBS-AM betrachtet ein Unternehmen als in umstrittene Waffen involviert, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, Wartung oder

dem Transport umstrittener Waffen beteiligt ist oder wenn es einen Mehrheitsanteil (Anteil von >50%) an einem solchen Unternehmen hält.

Der Link zur Nachhaltigkeitsausschlussrichtlinie befindet sich im Abschnitt „Nachhaltigkeitsausschlussrichtlinie“ im Hauptteil des Verkaufsprospekts.

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs zu Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds verfügbar.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31.10.2025

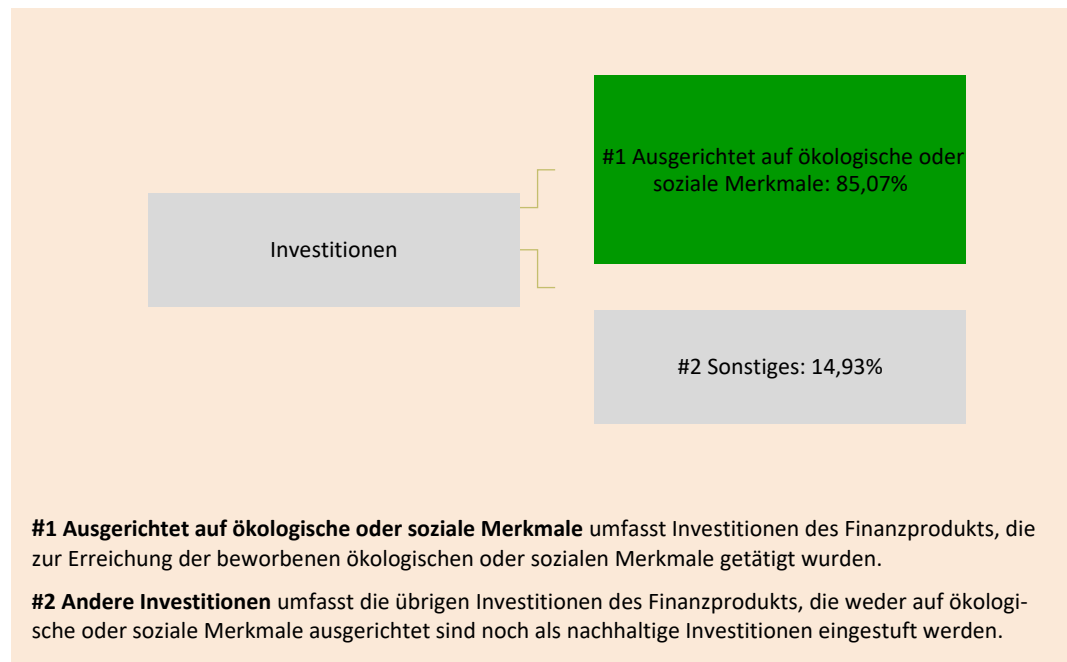
Größte Investitionen	Sektor	% Vermögenswerte	Land
ECOPETROL SA	Erdöl	3,06%	Kolumbien
SAMARCO MINERACAO SA	Edelmetalle und Edelsteine	2,34%	Brasilien
TELECOM ARGENTINA SA	Telekommunikation	2,20%	Argentinien
BANCO DE CREDITO DEL PERU	Supranationale Organisationen	1,95%	Peru
ECOPETROL SA	Erdöl	1,95%	Kolumbien
DIG INTL FIN/DIFL US	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	1,93%	Bermuda
GRUPO NUTRESA SA	Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1,87%	Kolumbien
MILLICOM INTL CELLULAR	Telekommunikation	1,67%	Luxemburg
BANC CREDITO INVER	Banken und andere Kreditinstitute	1,62%	Chile
LATAM AIRLINES GROUP SA	Verkehr und Transport	1,56%	Chile
REPUBLIK GUATEMALA	Länder und Zentralregierungen	1,52%	Guatemala
BANCOLOMBIA SA	Banken und andere Kreditinstitute	1,51%	Kolumbien
CIA DE MINAS BUENAVENTURA	Edelmetalle und Edelsteine	1,47%	Peru
YPF SOCIEDAD ANONIMA	Erdöl	1,43%	Argentinien
BBVA BANCOMER SA TEXAS	Banken und andere Kreditinstitute	1,34%	Mexiko



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums berechnet, d. h.: 31.10.2025.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, finden Sie im Abschnitt „Struktur des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Subfonds dieses Jahresberichts.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Keine Angaben.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind¹²?**

☐ Ja:

☐ In fossilem Gas

☐ In Kernenergie

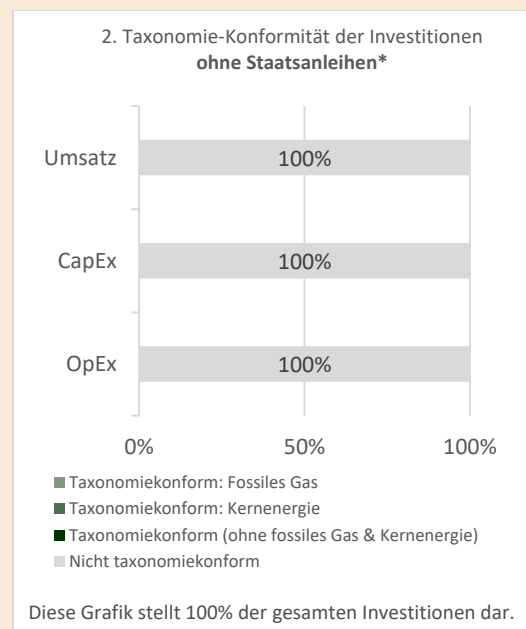
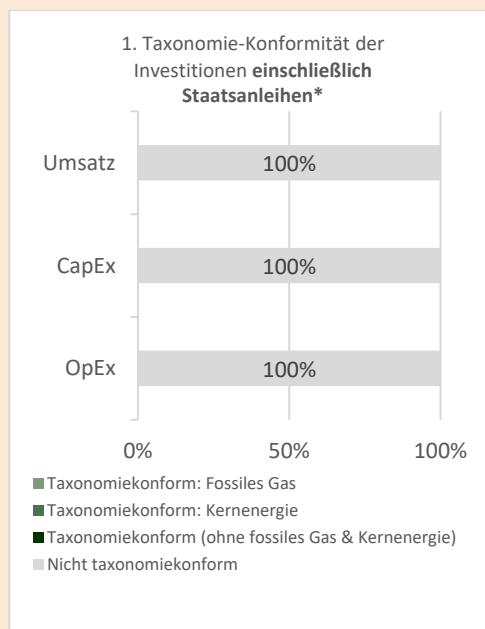
☒ Nein

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Umstieg auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Keine Angaben.

¹² Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Keine Angaben.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Keine Angaben.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Keine Angaben.



- **Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „#2 Andere Investitionen“ sind Barmittel sowie nicht bewertete Instrumente enthalten, die zum Zwecke des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements gehalten werden. Zu den nicht bewerteten Instrumenten können auch Wertpapiere gehören, für die keine Daten zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale verfügbar sind.



- **Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Während des Bezugszeitraums wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale durch die Umsetzung der Anlagestrategie und die Anwendung der Ausschlusskriterien gemäß dem Verkaufsprospekt erreicht. Die Anlagestrategien und/oder Ausschlusskriterien werden überwacht, um deren Einhaltung sicherzustellen.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein ESG-Referenzwert festgelegt, um zu bestimmen, ob das Finanzprodukt auf die von ihm beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.



- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Keine Angaben.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Keine Angaben.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Keine Angaben.



www.ubs.com

 Follow us on LinkedIn