

# Jahresbericht 2019/2020

**Anlagefonds luxemburgischen Rechts**

**R.C.S. Luxemburg N° K 302**

**Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 29. Februar 2020**

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – AUD

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – CHF

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – EUR

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – GBP

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD





# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 29. Februar 2020

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>	<b>ISIN</b>
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik des Fonds	4	
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	10	
UBS (Lux) Medium Term Bond Fund	12	
UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – AUD	14	LU0442355367
F-acc		LU0074904532
P-acc		LU0442355524
Q-acc		
UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – CHF	16	LU0441495677
F-acc		LU0441487732
I-A1-acc		LU0057954868
P-acc		LU0057954785
P-dist		
Q-acc		LU0441495834
Q-dist		LU0441495917
UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – EUR	23	LU0441494431
F-acc		LU0441486411
I-A1-acc		LU0441486684
I-A2-acc		LU0441486841
I-A3-acc		LU0441494944
I-X-acc		LU0057957291
P-acc		LU0094864450
P-dist		
Q-acc		LU0358446192
Q-dist		LU0441494605
UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – GBP	30	LU0442361258
I-A1-acc		LU0442361415
I-A2-acc		LU0442361688
I-A3-acc		LU0074904888
P-acc		LU0442361092
Q-acc		
UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD	32	LU0441496998
F-acc		LU1467528029
(CAD hedged) F-acc		LU0441489191
I-A1-acc		LU1467529183
(CAD hedged) I-A1-acc		LU0441489514
I-A3-acc		
I-X-acc		LU1932710731
I-X-UKdist		LU1932710657
P-acc		LU0057957531
(CAD hedged) P-acc		LU1467524382
P-dist		LU0094864534
Q-acc		LU0441497293
(CAD hedged) Q-acc		LU1467527138
Q-dist		LU0441497376
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	40	
Ungeprüfte Informationen	48	

## Verkaufsrestriktionen

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

## Internetadresse

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

# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

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

## Verwaltungsrat

*André Müller-Wegner*, Vorsitzender  
(bis zum 17. Februar 2020)  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich, Schweiz

*André Valente*, Vorsitzender  
(seit dem 17. Februar 2020)  
Managing Director, UBS Fund Management  
(Switzerland) AG, Basel, Schweiz

*Andreas Schlatter*, Mitglied  
(bis zum 31. Dezember 2019)  
Independent Director, Küttigen, Schweiz

*Pascal Kistler*, Mitglied  
(bis zum 17. Februar 2020)  
Managing Director, UBS Business Solutions AG  
Zürich, Schweiz

*Christian Maurer*, Mitglied  
(seit dem 17. Februar 2020)  
Executive Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich, Schweiz

*Gilbert Schintgen*, Mitglied  
Independent Director  
Dudelange, Luxemburg

*Francesca Prym*, Mitglied  
(seit dem 5. Dezember 2019)  
Executive Director  
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Luxemburg

## Portfolio Manager

*UBS (Lux) Medium Term Bond Fund*  
– CHF  
– EUR  
– USD  
UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

## Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

## Administrationsstelle

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

## Réviseur d'entreprises agréé des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

## Vertrieb in der Schweiz

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

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

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

## **Vertrieb in Deutschland**

*Zahl- und Informationsstelle*

UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2–4  
D-60306 Frankfurt am Main

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

## **Vertrieb in Liechtenstein**

*Zahlstelle*

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

## **Vertrieb in Finnland, in Frankreich, in Italien, in Malta, in den Niederlanden, in Österreich, in Schweden, in Singapur\*, in Spanien, in der Tschechischen Republik und im Vereinigten Königreich**

\* Restricted foreign scheme

Anteile dieses Fonds können in diesen Ländern vertrieben werden.

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

# Charakteristik des Fonds

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund (nachstehend als «Fonds» bezeichnet) offeriert dem Anleger verschiedene Subfonds («Umbrella Struktur»), die jeweils gemäss der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik investieren. Die spezifischen Eigenschaften der einzelnen Subfonds sind im Verkaufsprospekt definiert, der jedes Mal bei der Auflegung eines neuen Subfonds aktualisiert wird.

Der Fonds wurde gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen als ein rechtlich unselbstständiger offener Anlagefonds unter der Rechtsform eines «Fonds Commun de Placement (FCP)» aufgelegt und im November 2006 an die Anforderungen des luxemburgischen Gesetzes vom 20. Dezember 2002 angepasst. Dieses Gesetz wurde mit Wirkung zum 1. Juli 2011 durch das Gesetz vom 17. Dezember 2010 ersetzt.

Die Hinterlegung jeder Änderung wird im «Mémorial» publiziert. Die neuen Vertragsbedingungen treten am Tag ihrer Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg in Kraft. Die konsolidierte Fassung ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Die Tätigkeit der UBS Medium Term Bond Fund Management Company S.A. in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des UBS (Lux) Medium Term Bond Fund endete am 14. November 2010. Am 15. November 2010 hat UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. die Funktion der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

Der Fonds besitzt als Anlagefonds keine Rechtspersönlichkeit. Das gesamte Nettovermögen eines Subfonds steht in ungeteiltem Miteigentum aller, ihrer Anteilklassen entsprechend gleichberechtigt beteiligten Anteilinhaber. Es ist vom Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt. Die Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte des Fonds werden als ein Sondervermögen von der UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., im Interesse und für Rechnung der Anteilinhaber verwaltet.

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

Zum 29. Februar 2020 sind folgende Subfonds aktiv:

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund	Rechnungswährung
- CHF	CHF
- EUR	EUR
- USD	USD

Nicht alle der nachfolgend beschriebenen Typen von Anteilklassen müssen zu jeder Zeit angeboten werden. Informationen darüber, welche Anteilklassen zur Verfügung stehen, sind bei der Administrationsstelle und unter [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds) erhältlich.

Die Anteile werden ausschliesslich als Namensanteile ausgegeben.

## «P»

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

## «N»

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

## «K-1»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «K-1» werden allen Anlegern angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.1 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 5 Mio, BRL 20 Mio, CAD 5 Mio, CHF 5 Mio, CZK 100 Mio, EUR 3 Mio, GBP 2.5 Mio, HKD 40 Mio, JPY 500 Mio, NZD 5 Mio,

PLN 25 Mio, RMB 35 Mio, RUB 175 Mio, SEK 35 Mio, SGD 5 Mio, USD 5 Mio oder ZAR 40 Mio.

#### «K-X»

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

#### «F»

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

#### «Q»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «Q» sind verfügbar:

- (i) für Anleger in einem gemäss «Liste A» zulässigen Land; oder
- (ii) für Vertragspartner der UBS Asset Management Switzerland AG, und andere einer Regulierung unterliegende Finanzdienstleister, die von der Aufsichtsbehörde, der sie unterstehen, ordnungsgemäß zugelassen wurden und Anlagen in ihrem eigenen Namen tätigen und:
  - (a) auf eigene Rechnung; oder
  - (b) auf Rechnung ihrer Kunden im Rahmen schriftlicher und entgeltlicher Verträge, in denen Anlagen in Klassen von Aktien ohne Vergütung

ausdrücklich geregelt sind, wie (i) Vermögensverwaltungsmandate oder (ii) Beratungsverträge oder (iii) vergleichbare langfristige Verträge; oder (c) für eine kollektive Kapitalanlage; oder (d) für einen anderen einer Regulierung unterliegenden Finanzdienstleister, der gemäss den vorgenannten Rahmenbedingungen für seine Kunden tätig wird.

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

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

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

#### «I-A1»

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

#### «I-A2»

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

Bei der Zeichnung muss

- (i) eine Mindestzeichnung gemäss der vorgenannten Auflistung erfolgen;
- (ii) gestützt auf eine schriftliche Vereinbarung des institutionellen Anlegers mit der UBS Asset Management Switzerland AG – bzw. mit einem

- von dieser ermächtigten Vertragspartner – sein bei UBS verwaltetes Gesamtvermögen oder sein Bestand in kollektiven Kapitalanlagen der UBS mehr als CHF 30 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent) betragen; oder
- (iii) der institutionelle Anleger eine Einrichtung zur beruflichen Vorsorge der UBS Group AG oder eine ihrer 100 prozentigen Konzerngesellschaften sein.

### **«I-A3»**

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

Bei der Zeichnung muss

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

### **«I-B»**

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-B» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche einen eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) werden mittels Kommission direkt dem Subfonds belastet. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 100'000, RUB 350'000, SEK 70'000, SGD 10'000, USD 10'000 oder ZAR 100'000.

### **«I-X»**

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

### **«U-X»**

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

Zusätzliche Merkmale:

### **Währungen**

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

## **«hedged»**

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

## **«BRL hedged»**

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

## **«RMB hedged»**

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

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

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

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

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

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

Die Absicherung des Schwankungsrisikos erfolgt wie oben unter «hedged» beschrieben.

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

#### **«acc»**

Bei Anteilklassen mit Namensbestandteil «-acc» werden keine Erträge ausgeschüttet, sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst.

#### **«dist»**

Bei Anteilklassen mit Namensbestandteil «-dist» werden Erträge ausgeschüttet, sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst.

#### **«qdist»**

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «-qdist» können vierteljährliche Ausschüttungen exklusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital (dies kann unter anderem realisierte und unrealisierte Nettoveränderungen im Nettoinventarwert beinhalten) («Kapital») erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräußerung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist) Anteilklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

#### **«mdist»**

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «-mdist» können monatliche Ausschüttungen exklusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/

oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräußerung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilklassen statt in ausschüttende (-dist, -mdist) Anteilklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren. Die maximale Ausgabekommission für Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «-mdist» beträgt 6%.

#### **«UKdist»**

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

#### **«2%», «4%», «6%», «8%»**

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

Ausschüttungen können entsprechend auch aus dem Kapital erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräußerung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb

bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilsklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist, -mdist) Anteilsklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist, -qdist, -mdist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

### **«seeding»**

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

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

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

Die Vertragsbedingungen sehen keine Generalversammlung der Anteilinhaber vor.

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

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

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen von UBS (Lux) Medium Term Bond Fund kommen die im jeweiligen Land geltenden Bestimmungen zur Anwendung.

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

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

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

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

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber

## **UBS (Lux) Medium Term Bond Fund**

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

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des UBS (Lux) Medium Term Bond Fund (der «Fonds») und für jeden seiner Teilfonds bestehend aus der Nettovermögensaufstellung und der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 29. Februar 2020 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigegebene Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und für jeden seiner Teilfonds zum 29. Februar 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das «Gesetz vom 23. Juli 2016») und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF») angenommenen internationalen Prüfungsstandards («ISA») durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt «Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung» weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen «International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants» («IESBA Code») zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

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

### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

des Fonds nicht beabsichtigt den Fonds oder seine jeweiligen Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

### **Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche 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.

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsysteum, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysteums des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungs-

legungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder seine jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds und für jeden seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 22. Juni 2020

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé



Nadia Faber

# UBS (Lux) Medium Term Bond Fund

## Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR	29.2.2020
<b>Aktiva</b>		
Wertpapierbestand, Einstandswert	448 521 047.34	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	<u>6 576 294.74</u>	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	455 097 342.08	
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	7 574 906.24	
Andere liquide Mittel (Margins)	160 731.33	
Forderungen aus Zeichnungen	21 087.69	
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 652 946.25	
Sonstige Forderungen	198 901.44	
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	62 597.06	
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-178 165.15	
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-71 721.52	
<b>Total Aktiva</b>	<b>465 518 625.42</b>	
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-3 349 837.65	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-657 467.58	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-115 882.87	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-30 050.55	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-147 207.32	
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-293 140.74	
<b>Total Passiva</b>	<b>-4 300 445.97</b>	
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>461 218 179.45</b>	

## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR	1.3.2019-29.2.2020
<b>Erträge</b>		
Zinsertrag auf liquide Mittel		39 145.55
Zinsen auf Wertpapiere		8 836 911.89
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)		3 204.39
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)		147 007.23
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)		58 406.19
<b>Total Erträge</b>		<b>9 084 675.25</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)		-21 279.98
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)		-58 802.90
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)		-3 693 085.61
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)		-206 393.79
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)		-179 821.71
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit		-28 066.33
<b>Total Aufwendungen</b>		<b>-4 187 450.32</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>		<b>4 897 224.93</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>		
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen		-4 389 950.48
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen		-11 065.14
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten		-133 508.18
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten		19 681.65
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten		-308 189.78
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps		82 836.48
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)		53 231.84
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>		<b>-4 686 963.61</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>		<b>210 261.32</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>		
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen		12 100 793.19
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		45 253.62
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten		86 083.37
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten		-242 585.32
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps		-71 721.52
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>		<b>11 917 823.34</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>		<b>12 128 084.66</b>

## Kombinierte Veränderungen des Nettovermögens

	EUR	1.3.2019-29.2.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs		650 176 329.98*
Zeichnungen	62 355 698.44	
Rücknahmen	-262 909 754.80	
<b>Total Mittelzufluss (-abfluss)</b>		<b>-200 554 056.36</b>
Auszahlte Dividende		-532 178.84
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 897 224.93	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)		-4 686 963.61
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)		11 917 823.35
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		12 128 084.67
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>461 218 179.45</b>

\* Berechnet mit den Wechselkursen vom 29. Februar 2020. Mit den Wechselkursen vom 28. Februar 2019 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn EUR 633 695 742.22.

# UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – AUD

## Wichtigste Daten

	<b>ISIN</b>	<b>13.6.2019</b>	<b>28.2.2019</b>	<b>28.2.2018</b>
Nettovermögen in AUD		62 488 365.71	74 914 154.88	82 650 081.76
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0442355367</b>			
Anteile im Umlauf		300.0000	3 810.0000	4 522.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		294.90	288.99	280.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD <sup>1</sup>		294.90	288.99	280.24
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0074904532</b>			
Anteile im Umlauf		205 955.3010	247 689.3900	281 390.5500
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		284.41	279.20	272.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD <sup>1</sup>		284.41	279.20	272.39
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0442355524</b>			
Anteile im Umlauf		34 609.7620	42 986.4160	44 959.2050
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		110.51	108.36	105.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD <sup>1</sup>		110.51	108.36	105.30

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 11

## Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – AUD per 13. Juni 2019 in den Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 11.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	AUD	1.3.2019-29.2.2020
<b>Erträge</b>		
Zinsertrag auf liquide Mittel		5 291.14
Zinsen auf Wertpapiere		732 390.58
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)		851.20
<b>Total Erträge</b>		<b>738 532.92</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)		-182 610.00
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)		-9 471.55
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)		-22 133.63
<b>Total Aufwendungen</b>		<b>-214 215.18</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>		<b>524 317.74</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>		
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen		869 032.38
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten		13 645.61
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)		29.73
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>		<b>882 707.72</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>		<b>1 407 025.46</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>		
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen		-94 168.29
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten		40 497.53
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>		<b>-53 670.76</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>		<b>1 353 354.70</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	AUD	1.3.2019-29.2.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs		74 914 154.88
Zeichnungen	1 453 648.99	
Rücknahmen	-77 721 158.57	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-76 267 509.58
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	524 317.74	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	882 707.72	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-53 670.76	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		1 353 354.70
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>0.00</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	F-acc	1.3.2019-29.2.2020
<b>Klasse</b>		
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 810.0000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000	
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 810.0000	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>	
<b>Klasse</b>		
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	247 689.3900	
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 722.0760	
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-252 411.4660	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>	
<b>Klasse</b>		
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	42 986.4160	
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 136.5640	
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-44 122.9800	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>	

# UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – CHF

## Dreijahresvergleich

	ISIN	29.2.2020	28.2.2019	28.2.2018
Nettovermögen in CHF		187 541 882.82	206 911 568.63	249 644 453.94
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0441495677</b>			
Anteile im Umlauf		137 293.8750	135 713.0900	132 475.0960
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		156.25	154.21	154.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		156.25	154.21	154.11
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0441487732</b>			
Anteile im Umlauf		111 732.4920	118 625.8310	202 534.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		102.50	101.37	101.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		102.50	101.37	101.53
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0057954868</b>			
Anteile im Umlauf		584 027.0250	658 043.5870	776 480.3040
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		149.16	148.23	149.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		149.16	148.23	149.17
<b>Klasse P-dist</b>	<b>LU0057954785</b>			
Anteile im Umlauf		605 884.7290	705 806.8160	868 484.8690
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.18	97.82	99.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		98.18	97.82	99.04
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0441495834</b>			
Anteile im Umlauf		46 920.0500	44 096.2460	30 550.7070
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101.05	100.02	100.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		101.05	100.02	100.26
<b>Klasse Q-dist</b>	<b>LU0441495917</b>			
Anteile im Umlauf		33 730.2630	30 385.3050	38 144.2640
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		97.75	97.39	98.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		97.75	97.39	98.61

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc	CHF	1.3%	0.1%	-0.4%
Klasse I-A1-acc	CHF	1.1%	-0.2%	-0.6%
Klasse P-acc	CHF	0.6%	-0.6%	-1.1%
Klasse P-dist	CHF	0.6%	-0.6%	-1.1%
Klasse Q-acc	CHF	1.0%	-0.2%	-0.7%
Klasse Q-dist	CHF	1.0%	-0.2%	-0.7%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.  
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.  
Die Performancedaten sind ungeprüft.  
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Die Schweizer Kapitalmarktzinsen fielen im Rechnungsjahr vom 1. März 2019 bis 29. Februar 2020 praktisch kontinuierlich über den gesamten Laufzeitenbereich. Die fünfjährigen Swapsätze sanken um rund 47 Bp. weiter in den negativen Bereich und schlossen bei -83 Bp. In den letzten Tagen der Berichtssaison weiteten sich die Kreditrisikoprämien infolge der Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Coronavirus leicht im Vergleich zum Vorjahr aus. Die Schweizerische Nationalbank setzte ihre expansive Geldpolitik fort. Sie beliess das Zielband für den 3-Monats-Libor bei -0.25% bis -1.25% und behielt den Sichteinlagensatz der Banken auf -0.75% bei.

Der Subfonds wies aufgrund der sinkenden Zinsen eine positive Rendite aus, welche durch die leicht höheren Kreditrisikoprämien nur geringfügig negativ geschrämt wurde. Die Duration wurde mehrheitlich neutral bei durchschnittlich 3.1 Jahren gehalten und die Kurvenpositionierung begünstigte die relative Performance. Auch die Titelauswahl erwirtschaftete für den Subfonds einen Mehrwert.

Die bedeutendste Entwicklung seit dem Jahresende war der Ausbruch des Coronavirus Covid-19, der zunächst in China auftrat, aber mittlerweile die meisten Kontinente erfasst hat. Derzeit lässt sich nicht abschätzen, wie dieses neu entstehende Risiko die Unternehmen in unserem Portfolio genau beeinflussen wird. Doch die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft nimmt zu. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu bedeutenden Korrekturen gekommen. Der Verwaltungsrat und die Manager behalten die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung aufmerksam im Auge und beobachten die möglichen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen in unserem Portfolio.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	9.21
Südkorea	8.97
Australien	8.58
Luxemburg	7.45
Vereinigte Staaten	7.39
Grossbritannien	6.31
Deutschland	4.18
Supranational	4.17
Schweiz	4.01
Polen	3.93
Kanada	3.82
Vereinigte Arabische Emirate	3.35
Chile	3.14
Cayman-Inseln	3.13
Spanien	2.69
Niederlande	2.38
Norwegen	2.26
Irland	1.73
Mexiko	1.72
Kasachstan	1.39
Österreich	1.18
Guernsey	1.11
Bermuda	0.94
Russische Föderation (GUS)	0.82
Dänemark	0.76
Philippinen	0.64
Finnland	0.56
Honduras	0.55
Bolivien	0.48
Britische Jungferninseln	0.45
Neuseeland	0.36
Nigeria	0.29
Jersey	0.21
Griechenland	0.09
<b>Total</b>	<b>98.25</b>

## Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	52.72
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	17.99
Supranationale Organisationen	6.43
Verkehr & Transport	3.92
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	3.33
Erdöl	2.81
Immobilien	1.49
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.42
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.36
Telekommunikation	1.16
Länder- & Zentralregierungen	1.10
Elektrische Geräte & Komponenten	1.04
Tabak & alkoholische Getränke	0.84
Maschinen & Apparate	0.78
Chemie	0.45
Diverse Dienstleistungen	0.38
Bergbau, Kohle & Stahl	0.35
Computer & Netzwerkausrüster	0.28
Biotechnologie	0.22
Versicherungen	0.18
<b>Total</b>	<b>98.25</b>

## Nettovermögensaufstellung

	CHF 29.2.2020
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand, Einstandswert	181 938 920.57
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 327 533.79
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	184 266 454.36
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 312 464.37
Forderungen aus Zeichnungen	13 453.16
Zinsforderungen aus Wertpapieren	662 320.46
Sonstige Forderungen	69 610.35
<b>Total Aktiva</b>	<b>191 324 302.70</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-3 561 697.05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-98 798.28
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-52 386.00
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 065.82
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-56 472.73
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-121 924.55
<b>Total Passiva</b>	<b>-3 782 419.88</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>187 541 882.82</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF 1.3.2019-29.2.2020
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf Wertpapiere	1 883 497.65
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	21 980.45
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	21 943.15
<b>Total Erträge</b>	<b>1 927 421.25</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-8 792.18
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 561 902.52
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-84 914.29
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-59 246.23
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-23 129.50
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 737 984.72</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>189 436.53</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-2 307 251.57
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	231.84
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-2 307 019.73</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-2 117 583.20</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	3 621 299.70
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-3 652.07
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>3 617 647.63</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>1 500 064.43</b>

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – CHF  
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 29. Februar 2020

## Veränderungen des Nettovermögens

	CHF 1.3.2019-29.2.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	206 911 568.63
Zeichnungen	21 512 437.07
Rücknahmen	-42 182 009.37
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-20 669 572.30
Ausbezahlte Dividende	-200 177.94
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	189 436.53
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 307 019.73
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 617 647.63
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 500 064.43
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>187 541 882.82</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.3.2019-29.2.2020
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	135 713.0900
Anzahl der ausgegebenen Anteile	73 105.4530
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-71 524.6680
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>137 293.8750</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	118 625.8310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23 480.6610
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-30 374.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>111 732.4920</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	658 043.5870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	30 622.9770
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-104 639.5390
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>584 027.0250</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	705 806.8160
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 706.4520
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-109 628.5390
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>605 884.7290</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	44 096.2460
Anzahl der ausgegebenen Anteile	16 606.2600
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13 782.4560
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>46 920.0500</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	30 385.3050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 001.9680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 657.0100
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>33 730.2630</b>

## Ausschüttung<sup>1</sup>

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – CHF	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-dist	2.5.2019	7.5.2019	CHF	0.26
Q-dist	2.5.2019	7.5.2019	CHF	0.63

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 6

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 29. Februar 2020

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

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

### Notes, fester Zins

CHF

CHF BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV 3.00000% 14-31.03.20	1 840 000.00	1 841 656.00	0.98
CHF CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.37500% 13-15.03.23	1 415 000.00	1 505 560.00	0.80
CHF INVESTIS HOLDING SA-REG-S 0.05000% 19-09.10.23	790 000.00	789 778.80	0.42
CHF KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY JSC 3.63800% 14-20.06.22	1 000 000.00	1 073 000.00	0.57
CHF PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.00000% 11-06.12.21	1 500 000.00	1 566 750.00	0.84
CHF RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-SUB 4.75000% 12-24.10.22	85 000.00	94 350.00	0.05
CHF RZD CAP PLC/RUSSIAN RAILWAYS-REG-S 0.89800% 19-03.10.25	400 000.00	407 000.00	0.22
<b>Total CHF</b>		<b>7 278 094.80</b>	<b>3.88</b>

### Total Notes, fester Zins

**7 278 094.80**

**3.88**

### Medium-Term Notes, fester Zins

CHF

CHF ACHMEA BANK NV-REG-S 0.50000% 18-15.11.22	900 000.00	918 000.00	0.49
CHF ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 0.37500% 18-23.01.23	1 500 000.00	1 516 499.99	0.81
CHF ADCB FINANCE CAYMAN LTD 0.72500% 18-15.02.24	200 000.00	205 687.50	0.11
CHF ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 0.50000% 19-29.11.24	1 300 000.00	1 328 843.75	0.71
CHF AFRICA FINANCE CORP-REG-S 0.52250% 19-20.12.23	540 000.00	545 670.00	0.29
CHF AMP GROUP FINANCE SERVICES LTD-REG-S 0.75000% 18-19.12.22	400 000.00	407 200.00	0.22
CHF AMP GROUP FINANCE SERVICES LTD-REG-S 0.80000% 19-18.07.23	1 250 000.00	1 280 625.00	0.68
CHF AMP GROUP FINANCE SERVICES LTD-REG-S 0.20310% 20-03.06.24	670 000.00	670 817.40	0.36
CHF ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 16-25.10.23	650 000.00	667 875.00	0.36
CHF ARCELOMITTAL-REG-S 2.50000% 15-03.07.20	650 000.00	654 810.00	0.35
CHF AROUNDOWN SA-REG-S 1.72000% 19-05.03.26	550 000.00	601 975.00	0.32
CHF ASB FINANCE LTD/LONDON-REG-S 0.45000% 19-30.01.25	750 000.00	780 375.00	0.42
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.40000% 19-22.11.24	800 000.00	815 750.00	0.43
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA-REG-S 0.10000% 20-18.09.26	495 000.00	495 997.43	0.26
CHF BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 0.69250% 18-04.12.24	850 000.00	878 900.00	0.47
CHF BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.44100% 18-21.12.23	950 000.00	971 118.50	0.52
CHF BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.38400% 19-27.09.24	350 000.00	355 950.00	0.19
CHF BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.00000% 18-10.12.24	600 000.00	631 500.00	0.34
CHF BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.25250% 19-12.06.26	650 000.00	663 325.00	0.35
CHF BANK OF MONTREAL-REG-S 0.05000% 18-30.12.22	1 600 000.00	1 631 200.00	0.87
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.30000% 15-16.09.22	1 750 000.00	1 787 625.00	0.95
CHF BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.20000% 20-03.11.28	300 000.00	309 300.00	0.16
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.40000% 19-12.02.24	1 050 000.00	1 081 500.00	0.58
CHF BARCLAYS PLC-REG-S 1.12500% 18-12.07.23	600 000.00	626 100.00	0.33
CHF BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.62500% 14-08.09.21	500 000.00	506 750.00	0.27
CHF BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.30000% 19-05.09.24	300 000.00	307 800.00	0.16
CHF BNP PARIBAS 1.87500% 12-12.09.22	700 000.00	743 050.00	0.40
CHF BNP PARIBAS SA-REG-S 0.30000% 19-15.10.27	400 000.00	404 400.00	0.22
CHF BNP PARIBAS SA-REG-S 0.15000% 20-10.03.28	600 000.00	606 072.00	0.32
CHF BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON-REG-S 0.11100% 20-24.07.28	210 000.00	216 300.00	0.12
CHF BOS FUNDING LTD-REG-S 1.50000% 19-29.11.23	1 050 000.00	1 061 550.00	0.57
CHF BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 0.75000% 14-27.09.21	1 500 000.00	1 530 750.00	0.82
CHF BPCE SA 1.50000% 14-30.04.21	1 050 000.00	1 075 620.00	0.57
CHF BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-08.11.23	400 000.00	414 200.00	0.22
CHF CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 2.37500% 11-19.04.23	1 000 000.00	1 097 500.00	0.59
CHF CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.15000% 18-31.07.23	1 100 000.00	1 122 550.00	0.60
CHF CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.05000% 19-15.10.26	400 000.00	408 400.00	0.22
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.60000% 19-30.01.25	300 000.00	314 400.00	0.17
CHF CBQ FINANCE LTD-REG-S 0.69700% 18-22.03.21	1 000 000.00	1 005 800.00	0.54
CHF CBQ FINANCE LTD-REG-S 0.38000% 19-19.10.23	750 000.00	758 250.00	0.40
CHF CELLINEX TELECOM SA-REG-S 0.77500% 20-18.02.27	900 000.00	902 250.00	0.48
CHF CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRAT 1.87500% 14-25.02.22	1 300 000.00	1 363 700.00	0.73
CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.19400% 15-19.11.21	1 000 000.00	1 014 000.00	0.54
CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.37100% 16-26.08.22	1 500 000.00	1 533 750.00	0.82
CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.20000% 19-25.03.24	1 000 000.00	1 027 000.00	0.55
CHF CITIGROUP INC 3.12500% 06-27.09.21	500 000.00	527 500.00	0.28
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.62500% 12-02.05.22	500 000.00	525 750.00	0.28
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.50000% 14-07.02.22	1 500 000.00	1 560 750.00	0.83
CHF CORP ANDINA DE FOMENTO 1.37500% 13-11.02.21	2 500 000.00	2 542 250.00	1.36
CHF COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 1.00000% 14-06.03.23	1 300 000.00	1 367 600.00	0.73
CHF CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.63000% 18-25.10.23	1 350 000.00	1 401 300.00	0.75
CHF CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.00000% 14-08.10.21	1 000 000.00	1 025 500.00	0.55
CHF CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.45000% 17-14.03.22	1 200 000.00	1 215 000.00	0.65
CHF CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.12750% 20-27.07.28	455 000.00	465 920.00	0.25
CHF CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-SUB 2.12500% 15-29.09.25	630 000.00	701 505.00	0.37
CHF CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 1.00000% 15-14.04.23	2 000 000.00	2 074 000.00	1.11
CHF CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 1.00000% 14-24.09.21	2 500 000.00	2 561 250.00	1.37
CHF DANSKE BANK AS-REG-S 0.62500% 19-24.11.22	1 400 000.00	1 425 900.00	0.76
CHF DEUTSCHE BANK AG 0.62500% 15-19.12.23	1 000 000.00	1 010 500.00	0.54
CHF DEUTSCHE BANK AG 0.75000% 16-05.07.21	500 000.00	503 750.00	0.27
CHF DEUTSCHE BANK AG 0.75000% 17-21.03.22	1 200 000.00	1 214 400.00	0.65
CHF DEUTSCHE BANK AG-REG-S 0.62500% 18-08.02.23	1 500 000.00	1 523 250.00	0.81
CHF DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 19-12.09.22	1 750 000.00	1 813 000.00	0.97
CHF DEUTSCHE BANK AG-REG-S 0.80000% 20-07.02.25	400 000.00	406 600.00	0.22
CHF DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-13.03.24	1 600 000.00	1 632 800.00	0.87
CHF EMIRATES NBD PJSC 0.62500% 18-09.02.23	1 750 000.00	1 780 625.00	0.95
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 10-24.08.22	1 500 000.00	1 605 750.00	0.86
CHF EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.25300% 18-06.03.23	1 200 000.00	1 226 400.00	0.65
CHF EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.38250% 18-11.07.24	500 000.00	516 750.00	0.28

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – CHF  
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 29. Februar 2020

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.32250%	18-27.09.23	1 400 000.00	1 431 500.00	0.76
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.40100%	19-02.10.24	1 300 000.00	1 338 350.00	0.71
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.20500%	19-04.12.25	1 000 000.00	1 021 000.00	0.54
CHF GLENCORE FINANCE EUROPE SA 1.25000%	14-01.12.20	900 000.00	910 890.00	0.49
CHF GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.25000%	16-10.05.21	350 000.00	360 255.00	0.19
CHF GLENCORE FINANCE EUROPE LTD-REG-S 0.35000%	19-10.09.25	400 000.00	399 000.00	0.21
CHF GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.55000%	16-09.09.21	1 000 000.00	1 013 000.00	0.54
CHF HYPO NOR GRUPPE BANK AG-REG-S 0.10000%	19-27.11.24	600 000.00	610 800.00	0.33
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG 0.12500%	16-06.10.21	1 500 000.00	1 513 500.00	0.81
CHF HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.69500%	18-27.06.23	1 150 000.00	1 177 025.00	0.63
CHF HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.26000%	20-11.02.25	300 000.00	302 700.00	0.16
CHF INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 0.02190%	19-16.07.25	1 650 000.00	1 693 828.13	0.90
CHF INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC-REG-S 0.25000%	19-30.09.24	1 600 000.00	1 604 800.00	0.86
CHF JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.30000%	18-18.12.23	500 000.00	514 750.00	0.27
CHF JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500%	20-14.07.28	1 000 000.00	1 028 500.00	0.55
CHF KIWIBANK LTD-REG-S 0.25000%	18-18.10.23	600 000.00	615 300.00	0.33
CHF KOREA GAS CORP-REG-S 0.20750%	18-02.08.23	1 300 000.00	1 327 950.00	0.71
CHF KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.37300%	18-01.06.23	1 260 000.00	1 294 650.00	0.69
CHF KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 0.15000%	18-20.09.23	1 200 000.00	1 222 200.00	0.65
CHF KOREA WESTERN POWER CO LTD-REG-S 0.12500%	19-27.02.24	850 000.00	868 328.13	0.46
CHF LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 0.100000%	18-04.03.25	850 000.00	890 375.00	0.47
CHF MACQUARIE BANK 0.75000%	16-05.02.24	2 000 000.00	2 071 000.00	1.10
CHF MACQUARIE BANK LTD 0.62500%	15-04.09.23	1 000 000.00	1 029 500.00	0.55
CHF MBANK SA-REG-S 0.56500%	18-07.06.22	1 250 000.00	1 266 250.00	0.67
CHF MBANK SA-REG-S 0.101830%	19-04.10.24	1 200 000.00	1 227 000.00	0.65
CHF MEDIOBANCA INTERNATIONAL LUX SA-REG-S 0.55000%	18-02.03.23	1 800 000.00	1 828 800.00	0.97
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.00000%	14-19.09.22	1 500 000.00	1 563 000.00	0.83
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500%	19-11.06.27	500 000.00	516 250.00	0.28
CHF MFINANCE FRANCE SA 1.00500%	17-28.03.23	2 000 000.00	2 044 000.00	1.09
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.35000%	18-12.12.23	250 000.00	255 375.00	0.14
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.10000%	20-17.12.25	400 000.00	405 800.00	0.22
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500%	13-01.02.23	1 000 000.00	1 047 500.00	0.56
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.00000%	14-10.12.21	2 000 000.00	2 057 000.00	1.10
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.35000%	15-05.08.22	1 000 000.00	1 022 000.00	0.54
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.25000%	18-13.03.24	2 000 000.00	2 058 000.00	1.10
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500%	20-29.01.29	150 000.00	153 450.00	0.08
CHF NATWEST MARKETS PLC-REG-S 0.12500%	19-13.09.23	1 000 000.00	997 000.00	0.53
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000%	19-18.10.27	1 125 000.00	1 176 750.00	0.63
CHF NORSKA TOG-REG-S 1.12500%	13-02.05.23	1 500 000.00	1 578 750.00	0.84
CHF PETROLEOS MEXICANOS 1.50000%	15-08.12.20	600 000.00	605 880.00	0.32
CHF PETROLEOS MEXICANOS 2.37500%	16-14.12.21	1 200 000.00	1 234 200.00	0.66
CHF POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000%	14-17.09.21	2 000 000.00	2 051 875.00	1.09
CHF POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK-REG-S 0.30000%	17-02.11.21	2 800 000.00	2 821 000.00	1.50
CHF RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000%	10-16.09.21	250 000.00	260 250.00	0.14
CHF RCI BANQUE SA 0.50000%	17-20.04.22	1 000 000.00	1 009 500.00	0.54
CHF RCI BANQUE SA 0.50000%	19-18.07.24	600 000.00	607 800.00	0.32
CHF RCI BANQUE SA-REG-S 0.55000%	18-30.05.23	600 000.00	608 700.00	0.32
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000%	18-18.07.23	1 875 000.00	1 907 812.50	1.02
CHF SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.60000%	16-23.03.21	1 000 000.00	1 009 500.00	0.54
CHF SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.62500%	18-24.10.22	870 000.00	886 095.00	0.47
CHF SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000%	19-10.12.24	1 000 000.00	1 019 000.00	0.54
CHF SINOCHEM OFFSHORE CAPITAL CO LTD 0.76000%	15-17.06.22	820 000.00	835 580.00	0.45
CHF SOCIETE GENERALE 0.40000%	17-22.02.22	1 500 000.00	1 515 750.00	0.81
CHF SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.25000%	20-25.02.27	400 000.00	406 000.00	0.22
CHF SOCIETE GENERALE-REG-S 0.87500%	19-28.02.24	1 000 000.00	1 039 000.00	0.55
CHF STATINETT SF 2.37500%	11-08.02.21	1 000 000.00	1 027 700.00	0.55
CHF UBS GROUP AG-REG-S 0.87500%	19-30.01.25	1 200 000.00	1 247 400.00	0.66
CHF VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500%	17-31.05.23	1 250 000.00	1 276 250.00	0.68
CHF WELLS FARGO & CO-REG-S 1.25000%	14-03.09.24	500 000.00	531 500.00	0.28
CHF WESTPAC BANKING CORP 0.50000%	15-02.02.22	1 000 000.00	1 020 000.00	0.54
CHF WESTPAC BANKING CORP 0.40000%	15-09.06.23	1 000 000.00	1 028 500.00	0.55
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.40000%	18-06.06.24	500 000.00	516 000.00	0.27
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.25000%	19-29.01.27	650 000.00	689 325.00	0.37
CHF WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.12500%	17-15.12.22	1 000 000.00	1 018 000.00	0.54
<b>Total CHF</b>		<b>137 990 530.33</b>	<b>73.58</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>137 990 530.33</b>	<b>73.58</b>	
<b>Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>				
<b>CHF</b>				
CHF BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS-REG-S 0.00000%	19-24.09.21	1 205 000.00	1 201 385.00	0.64
CHF EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.00000%	19-27.05.25	900 000.00	917 550.00	0.49
CHF KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO-REG-S 0.00000%	19-19.07.24	700 000.00	715 400.00	0.38
CHF KOREA RAILROAD CORP 0.00000%	19-19.11.24	900 000.00	918 843.75	0.49
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.00000%	19-11.07.25	355 000.00	367 602.50	0.20
<b>Total CHF</b>		<b>4 120 781.25</b>	<b>2.20</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>		<b>4 120 781.25</b>	<b>2.20</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>				
<b>CHF</b>				
CHF AMGEN INC 0.41000%	16-08.03.23	400 000.00	409 400.00	0.22
CHF APPLE INC-REG-S 0.37500%	15-25.11.24	500 000.00	520 000.00	0.28
CHF BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.12500%	20-27.08.26	600 000.00	605 400.00	0.32
CHF BANCO DE CHILE 0.56800%	18-21.11.23	700 000.00	716 625.00	0.38
CHF BANCO MER DEL NORTE SA/GRAND CY-REG-S 0.50000%	20-06.12.24	795 000.00	803 112.98	0.43
CHF BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA-REG-S 0.87500%	18-14.12.21	250 000.00	253 375.00	0.14
CHF BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA-REG-S 1.55000%	19-11.10.22	1 250 000.00	1 293 125.00	0.69
CHF BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA-REG-S 0.45000%	19-18.12.23	700 000.00	706 300.00	0.38
CHF BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BK-REG-S 0.45000%	19-13.06.23	160 000.00	161 760.00	0.09
CHF COCA-COLA COTHE-REG-S 0.25000%	15-22.12.22	1 300 000.00	1 330 550.00	0.71
CHF CREDIT AGRICOLE SA LONDON 1.75000%	13-13.03.23	1 000 000.00	1 069 000.00	0.57
CHF DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.12500%	19-05.06.23	700 000.00	708 400.00	0.38

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – CHF  
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 29. Februar 2020

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF	DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50000% 15-08.12.23	500 000.00	516 000.00	0.28
CHF	EMISSIONS- UND FINANZ AG 0.87500% 18-18.10.23	835 000.00	862 137.50	0.46
CHF	FIRST GULF BANK PSC 0.62500% 15-27.05.22	700 000.00	713 300.00	0.38
CHF	FONDO FINANCIERO-REG-S 0.57800% 19-11.03.24	880 000.00	902 000.00	0.48
CHF	GAZ CAPITAL SAV/GAZPROM LPN 2.75000% 16-30.11.21	2 100 000.00	2 199 750.00	1.17
CHF	GAZ CAPITAL SAV/GAZPROM 2.25000% 17-19.07.22	2 650 000.00	2 766 600.00	1.48
CHF	GAZ CAPITAL SAV/GAZPROM-REG-S 1.45000% 18-06.03.23	1 100 000.00	1 133 000.00	0.60
CHF	GS CALTEX CORP-REG-S 0.63300% 18-31.01.24	850 000.00	867 000.00	0.46
CHF	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY NATIONAL CO JSC 3.25000% 18-05.12.23	1 400 000.00	1 532 300.00	0.82
CHF	KEB HANA BANK-REG-S 0.40750% 18-14.09.23	900 000.00	919 350.00	0.49
CHF	MONDELEZ INTL-REG-S 0.62500% 15-30.12.21	1 200 000.00	1 224 000.00	0.65
CHF	PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 1.75000% 18-04.12.23	100 000.00	100 625.00	0.05
CHF	PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25000% 17-12.05.26	750 000.00	787 350.00	0.42
CHF	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3.12500% 06-15.09.26	500 000.00	619 500.00	0.33
CHF	RUSSIAN RAILWAYS (RZD) 2.73000% 13-26.02.21	1 500 000.00	1 538 250.00	0.82
CHF	RZD CAPITAL PLC 2.10000% 17-02.10.23	1 150 000.00	1 227 050.00	0.65
CHF	SULZER AG-REG-S 0.62500% 18-22.10.21	1 450 000.00	1 470 300.00	0.78
CHF	SYNGENTA FINANCE AG-REG-S 0.12500% 20-09.12.22	1 000 000.00	998 500.00	0.53
CHF	TANNER SERVICIOS FINANCIEROS SA-REG-S 1.00000% 19-03.12.21	800 000.00	809 500.00	0.43
CHF	TANNER SERVICIOS FINANCIEROS SA-REG-S 0.60000% 20-07.11.22	840 000.00	850 762.50	0.45
CHF	TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD 0.02000% 19-16.12.27	50 000.00	51 250.00	0.03
CHF	UBS GROUP AG-REG-S 0.75000% 16-22.02.22	1 000 000.00	1 020 000.00	0.54
<b>Total CHF</b>			<b>31 685 572.98</b>	<b>16.89</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>			<b>31 685 572.98</b>	<b>16.89</b>
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>				
<b>CHF</b>				
CHF	KOREA GAS CORP-REG-S 0.00000% 19-28.11.23	1 250 000.00	1 270 625.00	0.68
CHF	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.00000% 19-04.10.24	1 150 000.00	1 172 425.00	0.62
CHF	KOREA RAILROAD CORP-REG-S 0.00000% 19-13.06.25	400 000.00	408 400.00	0.22
<b>Total CHF</b>			<b>2 851 450.00</b>	<b>1.52</b>
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>			<b>2 851 450.00</b>	<b>1.52</b>
<b>Anleihen, variabler Zins</b>				
<b>CHF</b>				
CHF	HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB 1.500%/VAR 20-PRP	335 000.00	340 025.00	0.18
<b>Total CHF</b>			<b>340 025.00</b>	<b>0.18</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>			<b>340 025.00</b>	<b>0.18</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>184 266 454.36</b>	<b>98.25</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			<b>184 266 454.36</b>	<b>98.25</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>			<b>6 312 464.37</b>	<b>3.37</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>			<b>-3 037 035.91</b>	<b>-1.62</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>			<b>187 541 882.82</b>	<b>100.00</b>

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – CHF  
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 29. Februar 2020

# UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – EUR

## Dreijahresvergleich

	ISIN	29.2.2020	28.2.2019	28.2.2018
Nettovermögen in EUR		152 732 511.12	189 567 117.93	256 714 355.64
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0441494431</b>			
Anteile im Umlauf		10 692.4910	7 900.0000	9 170.0010
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		212.52	210.10	210.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		212.52	210.10	210.58
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0441486411</b>			
Anteile im Umlauf		26 322.7330	32 682.6060	40 553.3090
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		116.07	114.88	115.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		116.07	114.88	115.28
<b>Klasse I-A2-acc</b>	<b>LU0441486684</b>			
Anteile im Umlauf		49 675.0840	100 715.0840	56 380.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		117.06	115.80	116.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		117.06	115.80	116.15
<b>Klasse I-A3-acc</b>	<b>LU0441494944</b>			
Anteile im Umlauf		1 711.8890	1 711.8890	18 749.3180
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		118.07	116.73	116.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		118.07	116.73	117.03
<b>Klasse I-X-acc</b>	<b>LU0057957291</b>			
Anteile im Umlauf		298 625.9550	360 143.8030	641 901.8880
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		102.20	100.70	100.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		102.20	100.70	100.57
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0094864450</b>			
Anteile im Umlauf		394 971.2790	475 292.3010	594 967.0830
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		204.05	202.95	204.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		204.05	202.95	204.64
<b>Klasse P-dist</b>	<b>LU0358446192</b>			
Anteile im Umlauf		181 384.0100	216 281.2010	261 761.3580
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		121.35	121.47	123.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		121.35	121.47	123.65
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0441494605</b>			
Anteile im Umlauf		45 882.4690	89 484.5320	156 674.4890
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		130.71	129.48	129.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		130.71	129.48	130.04
<b>Klasse Q-dist</b>				
Anteile im Umlauf		23 374.5600	17 623.4800	25 778.6030
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		96.84	96.96	98.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		96.84	96.96	98.69

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc	EUR	1.2%	-0.2%	0.0%
Klasse I-A1-acc	EUR	1.0%	-0.3%	-0.2%
Klasse I-A2-acc	EUR	1.1%	-0.2%	-0.2%
Klasse I-A3-acc	EUR	1.1%	-0.2%	-0.1%
Klasse I-X-acc	EUR	1.5%	0.2%	0.3%
Klasse P-acc	EUR	0.5%	-0.8%	-0.6%
Klasse P-dist	EUR	0.5%	-0.8%	-0.6%
Klasse Q-acc	EUR	0.9%	-0.4%	-0.2%
Klasse Q-dist	EUR	0.9%	-0.4%	-0.2%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.  
 Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.  
 Die Performancedaten sind ungeprüft.  
 Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. März 2019 bis zum 29. Februar 2020 brach die EZB ihre ersten vorsichtigen Schritte zur Normalisierung ab, da sich die Dynamik des Wirtschaftswachstums abschwächte. Im September 2019 senkte die EZB den Einlagenzins auf -0.5% und nahm ihr «quantitatives Lockerungsprogramm» wieder auf. Die Rendite der zweijährigen deutschen Bundesanleihen fiel von -0.52% auf -0.77%, während die fünfjährige Rendite noch stärker von -0.272% auf -0.76% absackte.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr einen positiven Ertrag. Aus strategischer Sicht bevorzugte der Subfonds in der Regel Staatsanleihen von Peripherie- gegenüber Kernländern sowie Covered Bonds und Unternehmensanleihen, um eine gewisse Überrendite zu erzielen.

Die bedeutendste Entwicklung seit dem Jahresende war der Ausbruch des Coronavirus Covid-19, der zunächst in China auftrat, aber mittlerweile die meisten Kontinente erfasst hat. Derzeit lässt sich nicht abschätzen, wie dieses neu entstehende Risiko die Unternehmen in unserem Portfolio genau beeinflussen wird. Doch die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft nimmt zu. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu bedeutenden Korrekturen gekommen. Der Verwaltungsrat und die Manager behalten die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung aufmerksam im Auge und beobachten die möglichen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen in unserem Portfolio.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	18.39
Italien	15.28
Spanien	13.31
Niederlande	8.15
Vereinigte Staaten	7.79
Deutschland	5.44
Grossbritannien	5.40
Belgien	5.18
Norwegen	3.09
Australien	2.37
Finnland	2.19
Portugal	1.61
Schweden	1.22
Luxemburg	1.13
Südkorea	1.00
China	0.85
Japan	0.67
Kanada	0.67
Guernsey	0.67
Britische Jungferninseln	0.67
Venezuela	0.66
Irland	0.58
Tschechische Republik	0.57
Island	0.55
Mexiko	0.55
Neuseeland	0.34
Dänemark	0.34
Singapur	0.33
Schweiz	0.27
<b>Total</b>	<b>99.27</b>

## Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	45.34
Banken & Kreditinstitute	33.83
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	10.39
Telekommunikation	2.42
Baugewerbe & Baumaterial	1.37
Computer & Netzwerkausrüster	0.93
Energie- & Wasserversorgung	0.90
Elektrische Geräte & Komponenten	0.85
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.83
Supranationale Organisationen	0.66
Tabak & alkoholische Getränke	0.61
Fahrzeuge	0.53
Pharmazie, Kosmetik & medizinische Produkte	0.27
Erdöl	0.21
Immobilien	0.13
<b>Total</b>	<b>99.27</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR 29.2.2020
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand, Einstandswert	151 844 530.59
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-224 668.72
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	<hr/> 151 619 861.87
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	618 253.33
Andere liquide Mittel (Margins)	33 467.40
Forderungen aus Zeichnungen	949.83
Zinsforderungen aus Wertpapieren	996 848.74
Sonstige Forderungen	71 292.33
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-13 220.00
<b>Total Aktiva</b>	<b>153 327 453.50</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-497 812.15
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-36 346.85
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 663.79
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-51 119.59
Total Rückstellungen für Aufwendungen	<hr/> -97 130.23
<b>Total Passiva</b>	<b>-594 942.38</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>152 732 511.12</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR 1.3.2019-29.2.2020
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf Wertpapiere	2 538 173.90
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	68 632.82
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	17 573.49
<b>Total Erträge</b>	<b>2 624 380.21</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-27 453.13
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 123 752.28
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-64 643.76
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-51 448.82
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-6 309.49
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 273 607.48</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>1 350 772.73</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 911 614.20
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-133 508.18
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-90 936.10
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-2 136 058.48</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-785 285.75</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	2 278 919.08
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	48 688.45
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-22 100.00
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>2 305 507.53</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>1 520 221.78</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	EUR 1.3.2019-29.2.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	189 567 117.93
Zeichnungen	31 580 078.00
Rücknahmen	-69 754 327.50
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-38 174 249.50
Ausbezahlte Dividende	-180 579.09
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 350 772.73
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 136 058.48
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 305 507.53
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 520 221.78
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>152 732 511.12</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.3.2019-29.2.2020
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	7 900.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 014.4910
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-222.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>10 692.4910</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	32 682.6060
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 192.8890
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 552.7620
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>26 322.7330</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A2-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	100 715.0840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-51 040.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>49 675.0840</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A3-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	1 711.8890
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 711.8890</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	360 143.8030
Anzahl der ausgegebenen Anteile	205 508.5770
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-267 026.4250
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>298 625.9550</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	475 292.3010
Anzahl der ausgegebenen Anteile	32 895.1960
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-113 216.2180
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>394 971.2790</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	216 281.2010
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 889.4230
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-36 786.6140
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>181 384.0100</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	89 484.5320
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 734.3770
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-48 336.4400
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>45 882.4690</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	17 623.4800
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18 721.4540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-12 970.3740
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>23 374.5600</b>

## Ausschüttung<sup>1</sup>

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – EUR	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-dist	2.5.2019	7.5.2019	EUR	0.78
Q-dist	2.5.2019	7.5.2019	EUR	1.03

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 6

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 29. Februar 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 4.12500% 12-28.03.22	1 293 000.00	1 406 809.86	0.92
EUR AMERICAN HONDA FINANCE CORP 1.37500% 15-10.11.22	1 000 000.00	1 037 210.00	0.68
EUR APPLE INC 1.00000% 14-10.11.22	878 000.00	907 772.98	0.59
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.62500% 15-14.09.22	1 427 000.00	1 484 848.30	0.97
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-SUB 4.00000% 10-22.10.20	1 150 000.00	1 177 940.40	0.77
EUR BARCLAYS BANK UK PLC-REG-S 4.25000% 10-02.03.22	500 000.00	546 684.00	0.36
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	1 000 000.00	1 019 941.00	0.67
EUR BELGIUS BANK SA/NV-REG-S 0.75000% 17-12.09.22	600 000.00	609 877.20	0.40
EUR BPCE SA-REG-S 0.62500% 18-26.09.23	500 000.00	511 416.00	0.34
EUR BPCE SA-REG-S 1.12500% 17-18.01.23	400 000.00	410 454.36	0.27
EUR CEZ AS 4.87500% 10-16.04.25	700 000.00	863 940.21	0.57
EUR CHINA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.50000% 16-01.06.21	1 286 000.00	1 296 046.88	0.85
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 1.00000% 17-17.03.25	1 000 000.00	1 040 495.00	0.68
EUR CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 16-26.10.23	700 000.00	713 608.00	0.47
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 1.87500% 16-11.11.24	600 000.00	654 756.00	0.43
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.50000% 18-28.08.23	900 000.00	914 029.20	0.60
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.37500% 12-21.11.22	900 000.00	969 107.40	0.64
EUR CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.50000% 17-25.01.22	1 000 000.00	1 009 240.00	0.66
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 16-23.02.24	1 000 000.00	1 026 780.00	0.67
EUR DAIMLER AG-REG-S 2.37500% 13-08.03.23	374 000.00	400 213.66	0.26
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE-REG-S 0.87500% 17-30.01.24	1 200 000.00	1 242 791.76	0.81
EUR DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.25000% 18-01.06.23	1 000 000.00	1 021 736.00	0.67
EUR DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 1.00000% 18-22.04.25	600 000.00	629 599.20	0.41
EUR DNB BANK ASA-REG-S 0.60000% 18-25.09.23	904 000.00	926 576.49	0.61
EUR DNB BOLIGKREDITT AS-REG-S 0.05000% 17-11.01.22	2 513 000.00	2 535 647.15	1.66
EUR EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.50000% 17-30.05.22	665 000.00	678 092.19	0.44
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.61500% 16-11.05.23	500 000.00	502 695.00	0.33
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.38900% 13-20.03.20	800 000.00	801 000.00	0.52
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING-REG-S 0.80000% 15-21.01.22	680 000.00	690 855.52	0.45
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	700 000.00	708 216.61	0.46
EUR HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 2.25000% 16-30.03.23	1 000 000.00	1 057 828.40	0.69
EUR HEINEKEN NV-REG-S 1.25000% 15-10.09.21	908 000.00	924 471.12	0.61
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 1.87500% 14-08.10.24	1 000 000.00	1 090 974.00	0.71
EUR ICELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-20.12.22	830 000.00	846 784.26	0.55
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 0.25000% 17-30.04.22	2 568 000.00	2 600 022.96	1.70
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 15-26.10.22	1 443 000.00	1 501 086.52	0.98
EUR KBC GROUP NV-REG-S 0.75000% 17-01.03.22	1 700 000.00	1 723 069.00	1.13
EUR LANSFORSAKRINGER HYPOTEK AB-REG-S 0.62500% 18-27.03.25	700 000.00	733 474.00	0.48
EUR LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.00000% 14-19.11.21	459 000.00	467 899.09	0.31
EUR LLOYDS BANK PLC-SUB 6.50000% 10-24.03.20	500 000.00	501 778.00	0.33
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 0.75000% 19-15.07.24	900 000.00	917 553.60	0.60
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 1.62500% 15-06.03.24	800 000.00	838 750.00	0.55
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.87500% 12-13.01.23	750 000.00	798 337.50	0.52
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.75000% 15-26.10.22	900 000.00	926 128.80	0.61
EUR NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.50000% 14-12.05.21	715 000.00	728 334.75	0.48
EUR NORDEA BANK ABP-SUB 4.50000% 10-26.03.20	800 000.00	802 252.80	0.53
EUR NORDEA MORTGAGE BANK PLC-REG-S 0.62500% 15-19.10.22	694 000.00	713 815.08	0.47
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S-SUB 5.75000% 12-28.02.22	975 000.00	1 082 799.90	0.71
EUR ORANGE 2.50000% 12-01.03.23	1 100 000.00	1 185 828.60	0.78
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.25000% 17-31.05.24	1 000 000.00	1 029 518.00	0.67
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 1.87500% 19-26.03.24	400 000.00	413 345.60	0.27
EUR SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV2013-REG-S 2.62500% 13-17.10.20	1 000 000.00	1 017 187.50	0.67
EUR SKANDINAViska ENSKILDE BANKEN AB 0.62500% 15-30.01.23	1 100 000.00	1 133 715.00	0.74
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.25000% 19-15.02.24	1 400 000.00	1 446 552.80	0.95
EUR SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDITT 0.50000% 18-30.01.25	500 000.00	520 833.00	0.34
EUR SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS-REG-S 0.25000% 15-29.04.22	730 000.00	740 561.64	0.49
EUR SUMITOMO MITSI BNKG CORP-REG-S 0.55000% 18-06.11.23	1 000 000.00	1 028 180.00	0.67
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU-REG-S 0.75000% 16-13.04.22	1 000 000.00	1 018 370.00	0.67
EUR TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.25000% 16-12.07.23	1 000 000.00	1 014 000.00	0.66
EUR UNICREDITO ITALIANO SPA 1.00000% 18-18.01.23	1 000 000.00	1 009 120.00	0.66
EUR UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S 0.25000% 18-11.09.23	500 000.00	510 650.00	0.33
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT-REG-S 0.89200% 19-14.01.24	500 000.00	517 447.00	0.34
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 0.87500% 18-03.07.23	200 000.00	205 009.60	0.13
EUR WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 0.25000% 17-06.04.22	2 490 000.00	2 521 623.00	1.65
<b>Total EUR</b>		<b>61 305 681.89</b>	<b>40.14</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>61 305 681.89</b>	<b>40.14</b>
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 0.750%/VAR 19-08.07.24	200 000.00	199 915.20	0.13
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 14-20.03.26	891 000.00	913 123.53	0.60
EUR CITIGROUP INC-REG-S 1.500%/VAR 18-24.07.26	500 000.00	527 350.00	0.35
EUR COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-SUB-REG-S 2.000%/VAR 15-22.04.27	700 000.00	724 109.96	0.47
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 2.750%/VAR 14-19.05.26	500 000.00	514 168.00	0.34
EUR ING BANK NV-SUB 3.625%/VAR 14-25.02.26	1 750 000.00	1 806 857.50	1.18
<b>Total EUR</b>		<b>4 685 524.19</b>	<b>3.07</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>		<b>4 685 524.19</b>	<b>3.07</b>

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – EUR  
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 29. Februar 2020

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

#### Anleihen, fester Zins

EUR			
EUR	ABBIE INC 1.37500% 16-17.05.24	400 000.00	415 732.00
EUR	AT&T INC 1.45000% 14-01.06.22	500 000.00	515 250.00
EUR	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 2.50000% 14-16.01.24	1 600 000.00	1 774 096.00
EUR	BAAYER CAPITAL CORP BV-REG-S 0.62500% 18-15.12.22	300 000.00	304 732.47
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF 4.00000% 06-28.03.22	1 500 000.00	1 647 564.00
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.20000% 16-22.10.23	3 820 000.00	3 937 816.44
EUR	BMW FINANCE NV 2.37500% 13-24.01.23	438 000.00	468 504.95
EUR	BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON 0.50000% 17-03.07.24	500 000.00	516 404.00
EUR	CREDIT SUISSE GUERNSEY LTD-REG-S 0.75000% 14-17.09.21	1 000 000.00	1 017 374.00
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 0.05000% 19-20.11.24	1 000 000.00	1 006 238.00
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 12-25.10.22	3 366 000.00	3 630 944.60
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23	3 886 000.00	4 194 672.75
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	3 500 000.00	3 896 739.00
EUR	GENERAL ELECTRIC CO 1.25000% 15-26.05.23	500 000.00	514 688.00
EUR	GENERAL ELECTRIC CO 0.37500% 17-17.05.22	200 000.00	201 049.32
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 13-15.08.23	1 500 000.00	1 647 826.50
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 6.25000% 94-04.01.24	1 000 000.00	1 274 750.00
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.75000% 06-12.10.21	774 000.00	829 720.26
EUR	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	400 000.00	413 543.20
EUR	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.37500% 19-31.01.23	500 000.00	507 149.00
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 16-15.10.23	5 500 000.00	5 572 270.00
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 16-01.11.21	6 000 000.00	6 037 908.00
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.20000% 17-01.04.22	2 166 000.00	2 218 373.88
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.90000% 17-01.08.22	4 714 000.00	4 804 980.20
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.75000% 19-01.07.24	3 500 000.00	3 696 112.00
EUR	KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.62500% 18-17.07.23	830 000.00	851 009.38
EUR	LANDES BANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 2.87500% 16-28.09.26	800 000.00	894 340.80
EUR	MORGAN STANLEY 1.87500% 14-30.03.23	1 000 000.00	1 054 308.50
EUR	NORDEA MORTGAGE BANK PLC-REG-S 1.00000% 14-05.11.24	700 000.00	746 716.60
EUR	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 13-04.10.21	300 000.00	316 982.40
EUR	PORUTGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 5.65000% 13-15.02.24	2 000 000.00	2 462 472.00
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.87500% 13-25.07.23	1 405 000.00	1 576 190.82
EUR	ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.25000% 18-28.06.23	1 000 000.00	1 021 050.00
EUR	SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-REG-S 1.12500% 16-08.09.23	700 000.00	719 698.42
EUR	SPAIN GOVERNMENT BOND-144A-REG-S 0.25000% 19-30.07.24	500 000.00	509 653.60
EUR	SPAIN, KINGDOM OF 0.35000% 18-30.07.23	5 000 000.00	5 109 210.00
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.80000% 14-30.04.24	3 500 000.00	4 085 602.50
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.40000% 13-31.01.23	6 000 000.00	7 007 808.00
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 0.45200% 19-25.09.23	1 000 000.00	1 005 470.30
<b>Total EUR</b>		<b>78 404 951.89</b>	<b>51.33</b>

#### Total Anleihen, fester Zins

**78 404 951.89** **51.33**

#### Anleihen, Nullcoupon

EUR			
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 17-25.03.23	1 000 000.00	1 020 960.00
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 18-25.03.24	4 000 000.00	4 106 160.00
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 18-14.04.23	686 000.00	703 429.61
<b>Total EUR</b>		<b>5 830 549.61</b>	<b>3.82</b>

#### Total Anleihen, Nullcoupon

**5 830 549.61** **3.82**

#### Anleihen, variabler Zins

EUR			
EUR	UBS GROUP AG-REG-S 1.2500%/VAR 18-17.04.25	400 000.00	413 544.00
<b>Total EUR</b>		<b>413 544.00</b>	<b>0.27</b>

#### Total Anleihen, variabler Zins

**413 544.00** **0.27**

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

**150 640 251.58** **98.63**

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

#### Anleihen, fester Zins

EUR			
EUR	AT&T INC 1.30000% 15-05.09.23	942 000.00	979 610.29
<b>Total EUR</b>		<b>979 610.29</b>	<b>0.64</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>979 610.29</b>	<b>0.64</b>

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

**979 610.29** **0.64**

#### Total des Wertpapierbestandes

**151 619 861.87** **99.27**

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

## Derivative Instrumente

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

#### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR      EURO-BOBL FUTURE 06.03.20	-34.00	-23 800.00	-0.02
EUR      EURO-SCHATZ FUTURE 06.03.20	46.00	10 580.00	0.01
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>		<b>-13 220.00</b>	<b>-0.01</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>-13 220.00</b>	<b>-0.01</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>-13 220.00</b>	<b>-0.01</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>651 720.73</b>	<b>0.43</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>474 148.52</b>	<b>0.31</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>152 732 511.12</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – GBP

## Wichtigste Daten

	ISIN	28.5.2019	28.2.2019	28.2.2018
Nettovermögen in GBP		31 583 632.69	35 549 534.38	42 885 947.17
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0442361258</b>			
Anteile im Umlauf		26 828.9630	26 873.9630	35 835.2030
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		108.33	107.20	106.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP <sup>1</sup>		108.33	107.20	106.29
<b>Klasse I-A2-acc</b>	<b>LU0442361415</b>			
Anteile im Umlauf		93 097.9310	110 204.9310	106 816.9310
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		109.76	108.59	107.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP <sup>1</sup>		109.76	108.59	107.61
<b>Klasse I-A3-acc</b>	<b>LU0442361688</b>			
Anteile im Umlauf		279.0000	2 317.0000	10 369.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		109.94	108.77	107.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP <sup>1</sup>		109.94	108.77	107.72
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0074904888</b>			
Anteile im Umlauf		83 809.2160	93 602.0600	118 643.7800
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		215.71	213.69	212.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP <sup>1</sup>		215.71	213.69	212.92
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0442361092</b>			
Anteile im Umlauf		3 322.3840	4 297.6270	11 653.7720
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		105.13	104.05	103.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP <sup>1</sup>		105.13	104.05	103.24

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – GBP per 28. Mai 2019 in den Subfonds UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP) fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 11.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	GBP
	1.3.2019-29.2.2020
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag auf liquide Mittel	53.29
Zinsen auf Wertpapiere	216 600.33
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	5 383.32
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	809.84
<b>Total Erträge</b>	<b>222 846.78</b>

## Aufwendungen

Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-2 153.33
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-56 964.05
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 596.71
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 223.31
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-72 937.40</b>

## Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen

<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>149 909.38</b>
---	-------------------

## Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)

Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 036 424.74
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-197.43
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-1 036 622.17</b>

## Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres

<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-886 712.79</b>
--	--------------------

## Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)

Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 227 598.00
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>1 227 598.00</b>

## Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit

<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>340 885.21</b>
---	-------------------

## Veränderungen des Nettovermögens

	GBP
	1.3.2019-29.2.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	35 549 534.38
Zeichnungen	486 287.76
Rücknahmen	-36 376 707.35
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-35 890 419.59
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	149 909.38
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 036 622.17
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 227 598.00
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	340 885.21
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.00</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.3.2019-29.2.2020
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26 873 9630
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-26 873 9630
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A2-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	110 204.9310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	283.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-110 487.9310
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A3-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 317.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 317.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	93 602.0600
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 063.3700
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-95 665.4300
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 297.6270
Anzahl der ausgegebenen Anteile	120.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 417.6270
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>

# UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD

## Dreijahresvergleich

	ISIN	29.2.2020	28.2.2019	28.2.2018
Nettovermögen in USD		145 104 460.09	197 446 321.56	166 088 987.35
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0441496998</b>			
Anteile im Umlauf		2 572.9010	8 885.9710	7 011.4050
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		244.26	229.97	223.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		244.26	229.97	223.69
<b>Klasse (CAD hedged) F-acc</b>	<b>LU1467528029</b>			
Anteile im Umlauf		16 032.2790	25 538.4280	37 107.1310
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		106.49	100.83	98.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD <sup>1</sup>		106.49	100.83	98.73
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0441489191</b>			
Anteile im Umlauf		70 532.9970	77 686.9970	175 922.9970
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		115.14	108.53	105.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		115.14	108.53	105.70
<b>Klasse (CAD hedged) I-A1-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1467529183</b>			
Anteile im Umlauf		-	-	350.9870
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		-	-	98.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD <sup>1</sup>		-	-	98.51
<b>Klasse I-A3-acc</b>	<b>LU0441489514</b>			
Anteile im Umlauf		3 345.0000	3 345.0000	3 994.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		114.32	107.63	104.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		114.32	107.63	104.69
<b>Klasse I-X-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1932710731</b>			
Anteile im Umlauf		207 759.5420	555 985.6750	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		107.47	100.84	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		107.47	100.84	-
<b>Klasse I-X-UKdist<sup>3</sup></b>	<b>LU1932710657</b>			
Anteile im Umlauf		106 865.0790	103 928.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		107.13	100.84	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		107.13	100.84	-
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0057957531</b>			
Anteile im Umlauf		288 426.8590	369 330.5370	459 788.5310
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		234.55	222.16	217.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		234.55	222.16	217.45
<b>Klasse (CAD hedged) P-acc</b>	<b>LU1467524382</b>			
Anteile im Umlauf		220 758.9530	261 432.5470	311 716.1170
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		104.27	99.34	97.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD <sup>1</sup>		104.27	99.34	97.93
<b>Klasse P-dist</b>	<b>LU0094864534</b>			
Anteile im Umlauf		69 408.9380	82 517.2790	93 620.6140
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		132.68	127.33	126.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		132.68	127.33	126.01
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0441497293</b>			
Anteile im Umlauf		27 425.8230	33 045.1220	40 954.1980
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		111.65	105.33	102.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		111.65	105.33	102.69
<b>Klasse (CAD hedged) Q-acc</b>	<b>LU1467527138</b>			
Anteile im Umlauf		37 479.9390	25 261.4650	30 658.6920
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		105.70	100.30	98.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD <sup>1</sup>		105.70	100.30	98.40
<b>Klasse Q-dist</b>	<b>LU0441497376</b>			
Anteile im Umlauf		8 646.5710	4 290.3020	4 632.2180
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		104.43	100.19	99.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		104.43	100.19	99.19

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Die Anteilkategorie (CAD hedged) I-A1-acc war bis zum 17.5.2018 im Umlauf

<sup>3</sup> Erste NAV 11.1.2019

## Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc	USD	6.2%	2.8%	0.1%
Klasse (CAD hedged) F-acc	CAD	5.6%	2.1%	-0.5%
Klasse I-A1-acc	USD	6.1%	2.7%	-0.0%
Klasse (CAD hedged) I-A1-acc <sup>1</sup>	CAD	-	-	-0.6%
Klasse I-A3-acc	USD	6.2%	2.8%	0.1%
Klasse I-X-acc	USD	6.6%	-	-
Klasse I-X-UKdist	USD	6.6%	-	-
Klasse P-acc	USD	5.6%	2.2%	-0.5%
Klasse (CAD hedged) P-acc	CAD	5.0%	1.4%	-1.0%
Klasse P-dist	USD	5.6%	2.2%	-0.5%
Klasse Q-acc	USD	6.0%	2.6%	-0.1%
Klasse (CAD hedged) Q-acc	CAD	5.4%	1.9%	-0.7%
Klasse Q-dist	USD	6.0%	2.5%	-0.1%

<sup>1</sup> Die Anteilsklasse (CAD hedged) I-A1-acc war bis zum 17.5.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.  
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.  
Die Performancedaten sind ungeprüft.  
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. März 2019 bis zum 29. Februar 2020 sank die Rendite der fünfjährigen US-Staatsanleihen um 175 Basispunkte (Bp.) und beendete das Jahr bei 0.94%, nachdem sie bei 2.56% einen Höhepunkt markiert hatte und am letzten Tag des Rechnungsjahres auf Tiefstwerte gefallen war. Am 30. Oktober 2019 senkte der US-Offenmarktausschuss die Zielbandbreite für die Federal Funds Rate um 25 Bp. auf 1.50% bis 1.75%. Dies war die dritte Zinssenkung in Folge, nachdem die Zinsen Ende 2018 um 25 Bp. angehoben worden waren.

Dank der laufenden Renditen (Coupon) und tieferen Zinssätzen erzielte der Subfonds eine positive absolute Performance. Das Durationsmanagement (leicht lange Duration), das Spreadmanagement und die Titelauswahl trugen positiv zur Performance bei. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Subfonds lag bei 2.82 Jahren, im Vergleich zu 2.71 Jahren Ende Februar 2019.

Die bedeutendste Entwicklung seit dem Jahresende war der Ausbruch des Coronavirus Covid-19, der zunächst in China auftrat, aber mittlerweile die meisten Kontinente erfasst hat. Derzeit lässt sich nicht abschätzen, wie dieses neu entstehende Risiko die Unternehmen in unserem Portfolio genau beeinflussen wird. Doch die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft nimmt zu. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu bedeutenden Korrekturen gekommen. Der Verwaltungsrat und die Manager behalten die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung aufmerksam im Auge und beobachten die möglichen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen in unserem Portfolio.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	30.29
Luxemburg	6.85
Grossbritannien	6.26
Deutschland	5.68
Niederlande	5.51
Frankreich	4.21
Südkorea	3.73
Britische Jungferninseln	3.43
Australien	3.41
Cayman-Inseln	3.26
Kanada	3.00
Norwegen	2.82
Kolumbien	2.63
Dänemark	2.28
Philippinen	2.20
Supranational	2.10
Vereinigte Arabische Emirate	1.71
Japan	1.28
Jersey	1.23
Katar	1.19
Nigeria	1.04
Kuwait	1.04
China	0.87
Italien	0.74
Schweden	0.57
Mauritius	0.57
Uzbekistan	0.36
Türkei	0.28
<b>Total</b>	<b>98.54</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	33.11
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	21.97
Supranationale Organisationen	20.83
Länder- & Zentralregierungen	5.85
Computer & Netzwerkausrüster	4.31
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	3.97
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	2.28
Erdöl	2.01
Internet, Software & IT-Dienste	1.76
Kantone, Bundesstaaten	1.71
Bergbau, Kohle & Stahl	0.74
<b>Total</b>	<b>98.54</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD 29.2.2020
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand, Einstandswert	137 921 180.67
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	5 065 917.05
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	<hr/> 142 987 097.72
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 120 057.66
Andere liquide Mittel (Margins)	139 793.06
Forderungen aus Zeichnungen	8 221.82
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 134 889.62
Sonstige Forderungen	68 257.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	83 281.25
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-195 705.51
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-78 782.50
<b>Total Aktiva</b>	<b>145 267 110.12</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-73 303.90
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-33 245.78
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 895.39
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-47 204.96
Total Rückstellungen für Aufwendungen	<hr/> -89 346.13
<b>Total Passiva</b>	<b>-162 650.03</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>145 104 460.09</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD 1.3.2019-29.2.2020
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag auf liquide Mittel	39 369.49
Zinsen auf Wertpapiere	4 209 852.77
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	3 519.86
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	56 674.75
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	20 600.66
<b>Total Erträge</b>	<b>4 330 017.53</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-23 375.00
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-22 669.90
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 014 704.18
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-58 365.02
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-50 912.69
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-3.45
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 170 030.24</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>3 159 987.29</b>

### Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)

Realisierte Kursgewinne (-verluste) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	367 371.63
Realisierte Kursgewinne (-verluste) aus Optionen	-12 154.50
Realisierte Kursgewinne (-verluste) aus Finanzterminkontrakten	112 317.86
Realisierte Kursgewinne (-verluste) aus Devisenterminkontrakten	-338 531.06
Realisierte Kursgewinne (-verluste) aus Swaps	90 991.73
Realisierte Währungsgewinne (-verluste)	58 458.96
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>278 454.62</b>

### Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres

3 438 441.91

### Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)

Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	5 581 521.63
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	91 559.27
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-266 467.84
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-78 782.50
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>5 327 830.56</b>

### Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit

8 766 272.47

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD 1.3.2019-29.2.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	197 446 321.56
Zeichnungen	9 995 826.69
Rücknahmen	-70 924 551.96
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-60 928 725.27
Ausbezahlte Dividende	-179 408.67
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 159 987.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	278 454.62
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 327 830.56
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	8 766 272.47
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>145 104 460.09</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.3.2019-29.2.2020
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	8 885 9710
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 229 2960
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-12 542 3660
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 572.9010</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CAD hedged) F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	25 538 4280
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 506 1490
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>16 032.2790</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	77 686 9970
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 706.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 860.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>70 532.9970</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A3-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	3 345.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3 345.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	555 985 6750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	36 037.2470
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-384 263 3800
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>207 759.5420</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-UKdist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	103 928.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 782 9010
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 845.8220
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>106 865.0790</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	369 330.5370
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 043.8440
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-85 947.5220
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>288 426.8590</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CAD hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	261 432.5470
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 446 3560
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-49 119.9500
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>220 758.9530</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	82 517.2790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 992.8090
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-16 101.1500
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>69 408.9380</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	33 045.1220
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 093.9260
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 713.2250
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>27 425.8230</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CAD hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	25 261.4650
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 248.3660
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 029.8920
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>37 479.9390</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	4 290.3020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 174.7910
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 818.5220
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>8 646.5710</b>

## Ausschüttung<sup>1</sup>

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
I-X-UKdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.32
P-dist	2.5.2019	7.5.2019	USD	1.68
Q-dist	2.5.2019	7.5.2019	USD	1.68

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 6

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 29. Februar 2020

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

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

#### Notes, fester Zins

##### USD

USD ABU DHABI GOVERNMENT OF-REG-S 2.50000% 17-11.10.22	2 430 000.00	2 475 562.50	1.71
USD APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23	4 970 000.00	5 131 867.93	3.54
USD APPLE INC 2.85000% 14-06.05.21	1 110 000.00	1 129 264.94	0.78
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 19-30.01.24	3 000 000.00	3 189 065.40	2.20
USD BARCLAYS PLC 3.20000% 16-10.08.21	1 640 000.00	1 668 873.18	1.15
USD BAT CAPITAL CORP 3.22200% 18-15.08.24	1 000 000.00	1 050 234.50	0.72
USD BPCE SA-REG-S 4.00000% 18-12.09.23	1 640 000.00	1 758 194.80	1.21
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.12500% 16-27.09.21	3 790 000.00	3 818 728.20	2.63
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 4.25000% 18-04.02.21	1 000 000.00	1 018 822.90	0.70
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 2.87500% 19-01.12.24	810 000.00	826 458.88	0.57
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 2.87500% 17-25.05.22	1 050 000.00	1 074 990.00	0.74
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.50000% 18-15.03.23	3 000 000.00	3 134 878.50	2.16
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.00000% 17-01.11.22	2 970 000.00	3 088 146.60	2.13
USD FANNIE MAE 2.87500% 18-12.09.23	1 500 000.00	1 600 501.35	1.10
USD GAZ CAPITAL SAVAZPROM-REG-S LPN 6.51000% 07-07.03.22	830 000.00	895 103.12	0.62
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.55000% 18-09.04.21	1 980 000.00	2 012 179.36	1.39
USD GLENCORE FUNDING LLC-REG-S 4.12500% 19-12.03.24	1 000 000.00	1 067 171.10	0.74
USD IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 7.12500% 19-18.03.25	650 000.00	682 500.00	0.47
USD IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 3.12500% 19-26.07.24	1 500 000.00	1 558 273.65	1.07
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEV'T WORLD BANK 2.25000% 14-24.06.21	2 470 000.00	2 507 346.65	1.73
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 3.00000% 12-14.09.22	2 239 000.00	2 325 761.25	1.60
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-17.01.23	5 530 000.00	5 704 200.53	3.93
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 5.37300% 16-13.02.22	800 000.00	830 400.00	0.57
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.35000% 18-24.09.23	1 480 000.00	1 584 511.09	1.09
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.87500% 18-23.04.23	1 630 000.00	1 725 762.50	1.19
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	1 130 000.00	1 200 343.75	0.83
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.45000% 18-03.12.21	1 540 000.00	1 618 047.67	1.12
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	1 500 000.00	1 590 468.75	1.10
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.75000% 16-12.09.21	1 320 000.00	1 326 056.29	0.91
USD SINOPEC GROUP OVERSEA DEVELOPMENT-REG-S 2.75000% 16-03.05.21	2 940 000.00	2 973 993.75	2.05
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.75000% 14-10.04.24	1 500 000.00	1 632 032.10	1.12
USD UZBEK INDUSTRIAL AND CONS ATB-REG-S 5.75000% 19-02.12.24	500 000.00	524 250.00	0.36
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-REG-S 4.00000% 18-12.11.21	600 000.00	624 737.70	0.43
<b>Total USD</b>	<b>63 348 728.94</b>	<b>43.66</b>	

#### Total Notes, fester Zins

**63 348 728.94** **43.66**

#### Notes, variabler Zins

##### USD

USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 2.819%/VAR 20-30.01.26	1 300 000.00	1 323 310.43	0.91
<b>Total USD</b>	<b>1 323 310.43</b>	<b>0.91</b>	

#### Total Notes, variabler Zins

**1 323 310.43** **0.91**

#### Medium-Term Notes, fester Zins

##### USD

USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 4.37500% 19-17.04.26	1 400 000.00	1 512 056.00	1.04
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP/NY 2.70000% 15-16.11.20	1 790 000.00	1 803 783.00	1.24
USD BANK OF MONTREAL 1.90000% 16-27.08.21	2 790 000.00	2 810 655.49	1.94
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.64300% 18-14.05.23	980 000.00	1 039 203.95	0.72
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 3.87500% 14-15.04.24	1 570 000.00	1 708 605.56	1.18
USD KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 3.12500% 18-18.10.21	2 970 000.00	3 069 331.64	2.12
USD KOMMUNEKREDIT-REG-S 1.62500% 16-01.06.21	3 290 000.00	3 308 601.66	2.28
USD LANDES BANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 2.37500% 19-31.05.22	900 000.00	922 121.19	0.64
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-S 1.87500% 15-17.04.23	1 580 000.00	1 621 977.44	1.12
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 19-07.11.24	1 460 000.00	1 485 550.00	1.02
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-07.09.21	1 500 000.00	1 498 125.00	1.03
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	1 500 000.00	1 572 656.25	1.08
USD RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 1.87500% 16-19.07.21	1 730 000.00	1 740 878.93	1.20
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 2.25000% 17-04.05.20	2 000 000.00	2 001 820.00	1.38
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 4.75000% 16-29.04.21	400 000.00	399 000.00	0.27
USD TORONTO-DOMINION BANK 1.80000% 16-13.07.21	1 000 000.00	1 005 355.30	0.69
USD TORONTO-DOMINION BANK 3.50000% 18-19.07.23	500 000.00	534 820.75	0.37
USD UNICREDIT SPA-REG-S 6.57200% 19-14.01.22	1 000 000.00	1 074 230.70	0.74
<b>Total USD</b>	<b>29 108 772.86</b>	<b>20.06</b>	

#### Total Medium-Term Notes, fester Zins

**29 108 772.86** **20.06**

#### Medium-Term Notes, variabler Zins

##### USD

USD BANK OF AMERICA CORP 2.816%/VAR 17-21.07.23	1 970 000.00	2 024 351.12	1.39
<b>Total USD</b>	<b>2 024 351.12</b>	<b>1.39</b>	

#### Total Medium-Term Notes, variabler Zins

**2 024 351.12** **1.39**

#### Anleihen, fester Zins

##### USD

USD ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BNK/THE 2.25000% 19-16.05.24	1 200 000.00	1 256 967.60	0.87
USD CK HUTCHISON INTL 17 II LTD-REG-S 2.25000% 17-29.09.20	1 660 000.00	1 664 996.60	1.15
USD DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.87500% 16-15.09.21	1 000 000.00	1 009 944.00	0.69
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-29.01.24	4 500 000.00	4 890 638.70	3.37
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.25000% 17-15.03.22	1 000 000.00	1 025 355.80	0.71
USD IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.84300% 19-25.04.24	1 700 000.00	1 780 218.58	1.23

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD  
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 29. Februar 2020

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 15-14.04.22	3 000 000.00	3 044 640.00	2.10
USD	KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 2.75000% 17-20.03.22	1 480 000.00	1 507 750.00	1.04
USD	LLOYDS BANK PLC-REG-S 2.12500% 19-24.07.22	2 250 000.00	2 293 055.99	1.58
USD	MICROSOFT CORP 2.00000% 16-08.08.23	2 500 000.00	2 560 009.50	1.76
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.66500% 17-25.07.22	1 810 000.00	1 851 575.70	1.27
USD	WESTPAC BANKING CORP-REG-S 2.25000% 15-09.11.20	2 080 000.00	2 090 358.40	1.44
<b>Total USD</b>		<b>24 975 510.87</b>		<b>17.21</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>24 975 510.87</b>		<b>17.21</b>
<b>Treasury-Notes, fester Zins</b>				
<b>USD</b>				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 19-15.02.22	4 500 000.00	4 638 339.45	3.20
<b>Total USD</b>		<b>4 638 339.45</b>		<b>3.20</b>
<b>Total Treasury-Notes, fester Zins</b>		<b>4 638 339.45</b>		<b>3.20</b>
<b>Treasury-Notes, variabler Zins</b>				
<b>USD</b>				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 18-15.04.23	2 000 000.00	2 128 437.54	1.47
<b>Total USD</b>		<b>2 128 437.54</b>		<b>1.47</b>
<b>Total Treasury-Notes, variabler Zins</b>		<b>2 128 437.54</b>		<b>1.47</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>127 547 451.21</b>		<b>87.90</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Notes, fester Zins</b>				
<b>USD</b>				
USD	AKER BP ASA-REG-S 6.00000% 17-01.07.22	1 000 000.00	1 028 143.20	0.71
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.37500% 13-06.08.23	1 100 000.00	1 139 978.18	0.78
USD	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 3.70000% 18-04.11.21	1 319 000.00	1 367 051.17	0.94
USD	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.45000% 11-14.10.21	1 000 000.00	1 058 230.00	0.73
USD	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.37500% 12-21.08.22	1 640 000.00	1 680 248.88	1.16
<b>Total USD</b>		<b>6 273 651.43</b>		<b>4.32</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>6 273 651.43</b>		<b>4.32</b>
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>				
<b>USD</b>				
USD	FREDDIE MAC 2.37500% 12-13.01.22	2 430 000.00	2 492 866.05	1.72
<b>Total USD</b>		<b>2 492 866.05</b>		<b>1.72</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>2 492 866.05</b>		<b>1.72</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>8 766 517.48</b>		<b>6.04</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Notes, fester Zins</b>				
<b>USD</b>				
USD	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.95000% 17-08.09.20	830 000.00	832 389.73	0.57
<b>Total USD</b>		<b>832 389.73</b>		<b>0.57</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>832 389.73</b>		<b>0.57</b>
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>				
<b>USD</b>				
USD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.48000% 19-28.05.24	5 500 000.00	5 840 739.30	4.03
<b>Total USD</b>		<b>5 840 739.30</b>		<b>4.03</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>5 840 739.30</b>		<b>4.03</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>6 673 129.03</b>		<b>4.60</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>142 987 097.72</b>		<b>98.54</b>

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

## Derivative Instrumente

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

#### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.20	65.00	83 281.25	0.05
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>		<b>83 281.25</b>	<b>0.05</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>83 281.25</b>	<b>0.05</b>

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

#### Credit-Default-Swaps\*

USD ICE/CDX.NA.IG.33-V1 CDI PAYER 1.00000% 19-20.12.24	-4 500 000.00	-78 782.50	-0.05
<b>Total Credit-Default-Swaps</b>		<b>-78 782.50</b>	<b>-0.05</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>-78 782.50</b>	<b>-0.05</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>4 498.75</b>	<b>0.00</b>

## Devisenterminkontrakte

#### Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CAD 27 890 000.00	USD 20 970 765.22	1.4.2020	-193 515.90	-0.13
CAD 379 600.00	USD 284 980.71	1.4.2020	-2 189.61	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			<b>-195 705.51</b>	<b>-0.13</b>

<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>	<b>1 259 850.72</b>	<b>0.87</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>	<b>1 048 718.41</b>	<b>0.72</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>	<b>145 104 460.09</b>	<b>100.00</b>

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

# Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

## Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

### a) Berechnung des Nettoinventarwertes

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

Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während den normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg mit Ausnahme vom 24. und 31. Dezember und von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg, sowie an Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des jeweiligen Subfonds geschlossen sind bzw. 50% oder mehr der Anlagen des Subfonds nicht adäquat bewertet werden können.

Es kann jedoch auch an Tagen, an welchen gemäss nachfolgendem Abschnitt keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, der Nettoinventarwert eines Anteils berechnet werden. Ein solcher Nettoinventarwert kann veröffentlicht werden, darf aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.

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

Falls an einem Handelstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilklassen eines Subfonds zu einem Nettokapitalzufluss bzw. -abfluss führt, kann der Nettoinventarwert des betreffenden Subfonds erhöht bzw. reduziert werden (sog. «Single Swing Pricing»). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden können sowohl die geschätzten Transaktionskosten und Steuerlasten, die dem Subfonds entstehen können, als auch die geschätzte Geld-/Briefspanne der Vermögenswerte, in die der Subfonds anlegt. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl der Anteile des betroffenen Subfonds führen. Sie resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken.

Der Verwaltungsrat kann für jeden Subfonds einen Schwellenwert festsetzen. Dieser kann aus der Nettobewegung an einem Handelstag im Verhältnis zum Nettofondsvermögen oder einem absoluten Betrag in der Währung des jeweiligen Subfonds bestehen. Eine Anpassung des Nettoinventarwerts würde somit erst erfolgen, wenn dieser Schwellenwert an einem Handelstag überschritten wird.

Anstelle der oben beschriebenen Anpassung des Nettoinventarwertes können dem Anleger, basierend auf dem Nettoinventarwert, die geschätzten Transaktionskosten und Steuerlasten, die dem Subfonds entstehen können, als auch die geschätzte Geld-/Briefspanne der Vermögenswerte, in die der Fonds anlegt, belastet werden.

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

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

### b) Bewertungsgrundsätze

– Als Wert von Barmitteln – sei es in Form von Barbeständen oder Bankguthaben sowie von Wechseln und Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht erhalten wurden – gilt deren voller Wert, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig gezahlt oder erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch bestimmt wird, dass

- ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.
- Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekannten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzt verfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt.
- Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderen Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letzt verfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.
- Bei Wertpapieren und anderen Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.
  - Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
  - Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet.
  - Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
  - Die Zinserträge der einzelnen Subfonds zwischen dem betreffenden Auftragstag und dem betreffenden Abwicklungstag werden in die Bewertung des Vermögens des jeweiligen Subfonds einbezogen. Damit beinhaltet der Inventarwert je Aktie am jeweiligen Bewertungstag projizierte Zinserträge.
  - Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
  - Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
  - Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen – basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten – und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden.
- Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden valuation policy festgelegt.
- Erweist sich aufgrund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.
- Diese Bewertungsmethoden wurden von der Verwaltungsgesellschaft mit Umsicht und auf Basis von Marktbewertungen, welche aus Transaktionen oder aus Bewertungsmodellen sowie aus anderen Quellen ermittelt wurden, festgelegt. Diese anderen Quellen können Marktbestätigungen beinhalten. Solche Marktbewertungen werden von der Verwaltungsgesellschaft als verlässlich und angemessen betrachtet, um den «Fair Value» dieser Wertpapiere zum Zeitpunkt der Bewertung sicherzustellen.
- Im Hinblick auf die Finanzkrise und deren Auswirkungen auf die Liquidität der Märkte, kann der Verkaufswert der Anlagen vom Wert der nach den oben genannten Methoden ermittelt wurde abweichen.
- Bei ausserordentlichen Umständen können im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschliessende Ausgabe und Rücknahme der Anteile massgebend sind.
- c) Bewertung der Devisentermingeschäfte*
- Die nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) der ausstehenden Devisentermingeschäfte wird am Bewertungstag zum Terminwechselkurs berechnet und gebucht.

#### *d) Bewertung der Finanzterminkontrakte*

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

#### *e) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen*

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

#### *f) Umrechnung der ausländischen Währungen*

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

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

#### *g) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand*

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an dem auf den Transaktionstag folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

#### *h) «Mortgage-Backed-Securities»*

Der Fonds kann, in Übereinstimmung mit seiner Anlagerpolitik, in «Mortgage-Backed-Securities» investieren. Ein «Mortgage-Backed-Security» ist eine Beteiligung an einem Zusammenschluss von in Wertpapieren verbrieften privaten Hypothekarkrediten. Kapitalrückzahlungen und Zinszahlungen der zugrundeliegenden Hypotheken gehen an den Inhaber des «Mortgage-Backed-Security», abzüglich der grundlegenden Kosten des Wertpapiers. Die Kapital- und Zinszahlungen können durch staatliche Einrichtungen der Vereinigten Staaten garantiert werden. Ein Gewinn oder Verlust wird auf jedem «Paydown» berechnet, in Verbindung mit jeder Kapitalrückzahlung. Dieser Gewinn oder Verlust wird als realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt. Zusätzlich können vor Ablauf zurückgezahlte Hypotheken die Laufzeit des Wertpapiers verkürzen und somit die erwartete Rendite des Fonds beeinflussen.

Für «Mortgage Backed-Securities» gilt folgende Regelung: Ist der auf den Nennbetrag des Wertpapiers anzuwendende Faktor am Bewertungstag grösser eins, wird

der im Rechnungsabschluss ausgewiesene Nennbetrag um diesen Faktor bereinigt. Andernfalls widerspiegelt der ausgewiesene Nennbetrag einen Faktor von eins.

#### *i) Kombinierter Jahresabschluss*

Der kombinierte Jahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und kombinierte Veränderungen des Nettovermögens zum 29. Februar 2020 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des kombinierten Jahresberichtes per 29. Februar 2020 verwendet:

#### **Wechselkurse**

EUR 1 = AUD 1.630977
EUR 1 = CHF 1.063245
EUR 1 = GBP 0.881613
EUR 1 = USD 1.098450

Für die liquidierten oder fusionierten Subfonds wurden für den kombinierten Jahresabschluss die Wechselkurse per Liquidations oder Fusionsdatum verwendet.

#### *j) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen*

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

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genetet.

#### *k) Einkommensbestätigung*

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

#### *l) Swaps*

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

Veränderungen in nicht realisierten Gewinnen bzw. Verlusten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter «Veränderung in nicht realisierten Gewinne (Verlusten) auf Swaps» ausgewiesen.

Gewinne bzw. Verluste auf Swaps bei Glattstellung oder Fälligkeit werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als «Realisierte Gewinne (Verluste) auf Swaps» verbucht.

## Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Der Fonds zahlt für die verschiedenen Subfonds eine monatliche pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds, welche in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt ist:

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – AUD  
 UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – CHF  
 UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – EUR  
 UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – GBP  
 UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD

	<b>Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.</b>	<b>Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilklassen mit Namensbestandteil «hedged»</b>
Anteilklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%	0.950%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «N»	1.600%	1.650%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.550%	0.580%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «F»	0.340%*	0.370%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.500%	0.550%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.460%	0.490%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.400%	0.430%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.340%	0.370%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

\* Für UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – CHF F-acc: «max 0.340% / eff 0.25%»

Die maximale pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

1. Für die Verwaltung, die Administration, das Portfolio Management und ggf. den Vertrieb des Fonds sowie für alle Aufgaben der Verwahrstelle wie die Verwahrung des und Aufsicht über das Fondsvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Kapitel «Verwahrstelle und Hauptzahlstelle» des Verkaufsprospektes aufgeführten Aufgaben, wird zulasten des Fonds eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf Basis des Nettoinventarwertes des Fonds gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung gestellt. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission). Die maximale pauschale Verwaltungskommission für Anteilklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» kann Gebühren für die Absicherung des Währungsrisikos enthalten. Die jeweilige maximale pauschale

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

2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Fondsvermögen belastet werden:
  - a) Sämtliche aus der Verwaltung des Fondsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Single Swinging Pricing gemäss Kapitel «Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis» des Verkaufsprospektes gedeckt;
  - b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung des Fonds sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;
  - c) Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;
  - d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit Gründungen, Registrierungen in Vertriebländern, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Fonds und seiner Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen wird;
  - e) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes des Fonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;
  - f) Kosten für rechtliche Dokumente des Fonds (Prospekte, KIID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebländern);
  - g) Kosten für eine allfällige Eintragung des Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;

- h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Fonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenem geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Fonds;
- j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;
- k) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Verwahrstellekosten) dem Fondsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER des Fonds ausgewiesen resp. berücksichtigt werden.

### 3. Die Verwaltungsgesellschaft kann Retrozessionen zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlen.

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

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Fonds an Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet.

Verwahrstelle, Administrationsstelle und Verwaltungsgesellschaft haben jedoch Anspruch auf Rückerstattung der Kosten für ausserordentliche Dispositionen, die sie im Interesse der Anleger treffen bzw. diesbezügliche Kosten werden dem Fonds direkt belastet.

Zusätzlich trägt der Fonds sämtliche, im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fondsvermögens anfallenden Transaktionskosten (marktkonforme Courtagen, Gebühren, Abgaben etc.).

Ausserdem trägt der Fonds alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen des Fonds erhoben werden, insbesondere die Abonnementsabgabe.

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

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt.

Kosten, die den einzelnen Anteilklassen zuweisbar sind, werden diesen auferlegt.

Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Anteilklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Anteilklassen proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.

In den Subfonds, die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende OGA oder OGAW investieren können, können sowohl Gebühren auf der Ebene des betreffenden Anlagefonds als auch auf der Ebene des betreffenden Subfonds anfallen. Dabei darf die Verwaltungskommission des Zielfonds, in den das Vermögen des Subfonds investiert wird, unter Berücksichtigung von etwaigen Rückvergütungen höchstens 3% betragen.

Bei der Anlage in Anteile von Fonds, die unmittelbar oder mittelbar von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, dürfen die damit verbundenen allfälligen Ausgabeund Rücknahmekommissionen den Zielfonds betreffend nicht dem investierenden Subfonds belastet werden.

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

### Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

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

Die Abonnementsabgabe entfällt für den Teil des Nettovermögens, der in Anteilen oder Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, welche bereits der Abonnementsabgabe nach den einschlägigen Bestimmungen des Luxemburger Rechts unterworfen sind.

### Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

Die Position «Sonstige Erträge» besteht hauptsächlich aus Erträgen aus Single Swing Pricing.

### Erläuterung 5 – Transaktionskosten

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

Für das am 29. Februar 2020 endende Geschäftsjahr, sind in dem Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

<b>UBS (Lux) Medium Term Bond Fund</b>	<b>Transaktionskosten</b>
- AUD	2 110.00 AUD
- CHF	1 452.13 CHF
- EUR	2 026.30 EUR
- GBP	- GBP
- USD	3 906.30 USD

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

## Erläuterung 6 – Ausschüttung der Erträge

Gemäss Artikel 10 der Vertragsbedingungen bestimmt die Verwaltungsgesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung, in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen des Fonds unter das vom Gesetz vorgesehene Mindestfondsvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttung zu bestimmen.

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

## Erläuterung 7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Swaps

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Swaps per 29. Februar 2020 sind nachfolgend pro Subfonds und mit Währung aufgeführt:

### a) Finanzterminkontrakte

<b>UBS (Lux) Medium Term Bond Fund</b>	<b>Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)</b>	<b>Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)</b>
- EUR	5 166 490.00 EUR	4 612 440.00 EUR
- USD	14 191 328.19 USD	- USD

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

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund  
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 29. Februar 2020

### b) Swaps

<b>UBS (Lux) Medium Term Bond Fund</b>	<b>Credit-Default-Swaps (gekauft)</b>	<b>Credit-Default-Swaps (verkauft)</b>
- USD	4 570 032.50 USD	- USD

## Erläuterung 8 – Soft dollar arrangements

Für das Geschäftsjahr vom 1. März 2019 bis zum 29. Februar 2020 wurden keine «soft dollar arrangements» im Namen von UBS (Lux) Medium Term Bond Fund getätigt und die «soft dollars» waren gleich null.

## Erläuterung 9 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

<b>UBS (Lux) Medium Term Bond Fund</b>	<b>Total Expense Ratio (TER)</b>
- CHF F-acc	0.29%
- CHF I-A1-acc	0.50%
- CHF P-acc	0.98%
- CHF P-dist	0.98%
- CHF Q-acc	0.58%
- CHF Q-dist	0.58%
- EUR F-acc	0.38%
- EUR I-A1-acc	0.50%
- EUR I-A2-acc	0.44%
- EUR I-A3-acc	0.38%
- EUR I-X-acc	0.04%
- EUR P-acc	0.98%
- EUR P-dist	0.98%
- EUR Q-acc	0.58%
- EUR Q-dist	0.59%
- USD F-acc	0.39%
- USD (CAD hedged) F-acc	0.39%
- USD I-A1-acc	0.50%
- USD I-A3-acc	0.38%
- USD I-X-acc	0.04%
- USD I-X-UKdist	0.04%
- USD P-acc	0.98%
- USD (CAD hedged) P-acc	1.00%
- USD P-dist	0.98%
- USD Q-acc	0.58%
- USD (CAD hedged) Q-acc	0.61%
- USD Q-dist	0.58%

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

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

## **Erläuterung 10 – Wichtiges Ereignis während der Berichtsperiode**

Das Schweizer Asset Management Geschäft der UBS wurde mit Wirkung vom 17. Juni 2019 von UBS AG auf UBS Asset Management Switzerland AG, ein Mitglied der UBS Group, übertragen.

UBS Asset Management Switzerland AG hat von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) eine Lizenz als Vermögensverwalter von kollektiven Kapitalanlagen erworben.

## **Erläuterung 11 – Fusionen**

Folgende Fusionen fanden statt:

<b>Subfonds</b>	<b>fusioniert in</b>	<b>Datum</b>
UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – AUD	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	13.6.2019
UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – GBP	UBS (Lux) SICAV 2 – Medium Term Bonds (GBP)	28.5.2019

## **Erläuterung 12 – Bedeutsames Ereignis während der Berichtsperiode**

Bis zum Ende des Berichtszeitraums war der Weltgesundheitsorganisation eine begrenzte Anzahl von Fällen eines unbekannten Virus gemeldet worden. Nach der anschliessenden weltweiten Ausbreitung eines unbekannten Virus erklärte die Weltgesundheitsorganisation am 11. März 2020 den Ausbruch von COVID-19 zu einer Pandemie. Die Identifizierung des Virus nach dem Ende des Berichtszeitraums als neues Coronavirus und sein anschliessender globaler Ausbruch werden als ein nicht berücksichtigungspflichtiges Folgeereignis betrachtet. Zum jetzigen Zeitpunkt ist es nicht möglich, die Auswirkungen dieses aufkommenden Risikos auf die Portfolios des Fonds im Einzelnen zu beurteilen, aber es besteht eine wachsende Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und als Folge dieser Unsicherheit können die in diesen Abschlüssen reflektierten Werte erheblich von dem Wert abweichen, den man bei den tatsächlichen Verkäufen dieser Anlagen erhält. Angesichts der erheblichen Korrekturen und der erhöhten Volatilität an den Finanzmärkten in den letzten Wochen könnten die Auswirkungen für den Fonds im Hinblick auf künftige Bewertungen seines Vermögens erheblich sein. Allerdings beobachten der Verwaltungsrat und der Anlageverwalter weiterhin die Bemühungen der Regierungen, die Ausbreitung des Virus einzudämmen, um die wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Portfolios und den Fonds selbst zu überwachen und zu managen.

Ausserdem gibt es keinen Hinweis darauf, dass die Annahme der Unternehmensfortführung für den Fonds unangemessen ist.

Zwischen dem Ende der Berichtsperiode und dem Datum für die Genehmigung dieser Jahresabschlüsse traten keine weiteren Ereignisse ein, die eine Offenlegung oder Anpassungen der in diesen Abschlüssen ausgewiesenen Beträge erforderlich machen

## **Erläuterung 13 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache**

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

Die deutsche Fassung dieses Berichtes ist massgebend und nur diese Version wurde vom Réviseur d'entreprises agréé geprüft; Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Anteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

## Erläuterung 14 – OTC-Derivate und Securities Lending

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

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

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

### OTC-Derivate\*

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
<b>UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD</b>		
Canadian Imperial Bank	-193 515.90 USD	0.00 USD
JP Morgan	-2 189.61 USD	0.00 USD

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

### Securities Lending

Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 29. Februar 2020			Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 29. Februar 2020 nach Art der Vermögenswerte		
UBS (Lux) Medium Term Bond Fund	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
- CHF	8 430 717.50 CHF	8 984 084.83 CHF	49.90	50.10	0.00
- EUR	31 815 182.64 EUR	33 903 437.02 EUR	49.90	50.10	0.00
- USD	27 685 969.32 USD	29 503 194.36 USD	49.90	50.10	0.00

# Ungeprüfte Informationen

## 1) Gesamtengagement

### Risikomanagement

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

### Hebelwirkung

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

Subfonds	Berechnungs-methode für das globale Risiko
UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – CHF	Commitment-Ansatz
UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – EUR	Commitment-Ansatz
UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD	Commitment-Ansatz

## 2) Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. hat eine Vergütungspolitik (die «Politik») eingeführt, deren Ziel:

einerseits darin besteht, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, und insbesondere den Bestimmungen gemäss

- (i) dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner jeweils gültigen Fassung (das «OGAW-Gesetz») zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2009/65/EG (die «OGAW-Richtlinie»), geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU (die «OGAW-V-Richtlinie»);
- (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds («AIFM-Richtlinie»), umgesetzt in das Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in seiner jeweils gültigen Fassung;
- (iii) den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie – ESMA/2016/579 und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung

der AIFM-Richtlinie – ESMA/2016/579, jeweils am 14. Oktober 2016 veröffentlicht;

- (iv) dem CSSF-Rundschreiben 10/437 zu Leitlinien für Vergütungspolitiken im Finanzsektor, veröffentlicht am 1. Februar 2010;
- (v) der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II);
- (vi) der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II, Level 2);
- (vii) dem CSSF-Rundschreiben 14/585 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien 2013/606 für Vergütungspolitiken und -praktiken (MiFID-Leitlinien der ESMA).

und andererseits darin besteht, den Rahmen der Vergütungspolitik der UBS AG einzuhalten. Zweck der Vergütungspolitik ist es, keine Anreize für das Eingehen übermässiger Risiken zu bieten. Ferner soll sie Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten enthalten und mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten der UBS Group vereinbar sein und diese fördern.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der UBS AG sind dem Jahresbericht der UBS Group AG sowie dem Vergütungsbericht zu entnehmen.

Details zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, in der unter anderem beschrieben wird, wie die Vergütung und die Nebenleistungen festgelegt werden, sind abrufbar unter [http://www.ubs.com/lu/en/asset management/investor-information.html](http://www.ubs.com/lu/en/asset-management/investor-information.html).

Die Politik wird nach einer Überprüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung jährlich von den Kontrollinstanzen der Verwaltungsgesellschaft überprüft und vom Verwaltungsrat genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 20. September 2019. An der Politik wurden keine wesentlichen Änderungen vorgenommen.

## Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

Gemäss Artikel 151 des OGAW-Gesetzes ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Informationen über ihre Vergütungspolitik und Vergütungspraktiken für ihre identifizierten Mitarbeitenden offenzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft hält die vorstehend erwähnten aufsichtsrechtlichen Bestimmungen so ein, wie es ihrer

# Ungeprüfte Informationen

Grösse, ihrer internen Organisation sowie Art, Umfang und Komplexität ihrer Geschäftstätigkeit entspricht.

Unter Berücksichtigung des Gesamtumfangs der verwalteten OGAW und AIF ist UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. der Auffassung, dass, obwohl es sich bei einem wesentlichen Teil derselben nicht um komplexe oder riskante Anlagen handelt, der Proportionalitätsgrundsatz zwar nicht auf Unternehmensebene jedoch auf der Ebene der identifizierten Mitarbeitenden anwendbar ist.

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

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

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

## Offenlegung der Vergütung

*Aufgrund der Rollen der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft wurde die nachfolgend angegebene Vergütung im Verhältnis zum Nettovermögen des Fonds aus dem Nettovermögen aller von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds (sowohl AIF als auch OGAW-Fonds) berechnet.*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 belief sich die von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. an sämtliche Mitarbeitenden gezahlte anteilige (feste und variable) Vergütung auf EUR 17 240, wovon EUR 942 auf variable Vergütungen entfielen. Die Verwaltungsgesellschaft beschäftigte in diesem Zeitraum durchschnittlich 45.1 Mitarbeitende (Vollzeitäquivalent).

Die von der Verwaltungsgesellschaft an ihre identifizierten Mitarbeitenden gezahlte anteilige (feste und variable) Vergütung belief sich auf EUR 7 597, wovon EUR 549 auf variable Vergütungen entfielen (20 Empfänger).

## Offenlegung der Vergütung von Beauftragten

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 belief sich die vom beauftragten Anlageverwalter an seine identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 51 886, wovon EUR 16 798 auf variable Vergütungen entfielen (6 Empfänger).

# Ungeprüfte Informationen

## 3) Collateral – Securities Lending

	UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – CHF (in %)	UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – EUR (in %)	UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD (in %)
<b>nach Land:</b>			
– Australien	0.68	0.68	0.68
– Belgien	2.02	2.02	2.02
– Bermuda	0.00	0.00	0.00
– Britische Jungferninseln	0.01	0.01	0.01
– Cayman-Inseln	0.40	0.40	0.40
– China	0.88	0.88	0.88
– Dänemark	0.15	0.15	0.15
– Deutschland	9.67	9.67	9.67
– Finnland	0.79	0.79	0.79
– Frankreich	18.12	18.12	18.12
– Grossbritannien	14.41	14.41	14.41
– Hongkong	0.41	0.41	0.41
– Japan	14.71	14.71	14.71
– Kanada	3.51	3.51	3.51
– Liechtenstein	0.01	0.01	0.01
– Luxemburg	0.54	0.54	0.54
– Neuseeland	0.42	0.42	0.42
– Niederlande	7.86	7.86	7.86
– Norwegen	0.62	0.62	0.62
– Österreich	0.15	0.15	0.15
– Schweden	0.93	0.93	0.93
– Schweiz	2.39	2.39	2.39
– Singapur	1.08	1.08	1.08
– Supranational	0.38	0.38	0.38
– Venezuela	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	19.86	19.86	19.86
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>			
– Rating > AA-	73.63	73.63	73.63
– Rating <=AA-	24.25	24.25	24.25
– kein Investment-Grade:	2.12	2.12	2.12
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapierleihe</b>			
<b>Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen</b>			
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	198 227 164.17 CHF	173 150 899.33 EUR	162 307 171.18 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	9 169 907.99 CHF	42 339 372.12 EUR	33 332 912.39 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.85%	105.85%	105.85%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	4.63%	24.45%	20.54%
<b>Erträge aus</b>			
<b>Wertpapierleihe</b>	21 980.45 CHF	68 632.82 EUR	56 674.75 USD
<b>Kosten aus</b>			
<b>Wertpapierleihe</b>	8 792.18 CHF	27 453.13 EUR	22 669.90 USD
<b>Nettoerträge aus</b>			
<b>Wertpapierleihe</b>	13 188.27 CHF	41 179.69 EUR	34 004.85 USD

# Ungeprüfte Informationen

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

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

### Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle detailliert die Werte der Wertpapierleihe im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu allen verleihbaren Wertpapieren des jeweiligen Subfonds per 29. Februar 2020.

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
- CHF	4.50%	4.66%
- EUR	20.83%	21.01%
- USD	19.08%	19.53%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 14 – OTC-Derivate und Securities Lending ersichtlich.

### Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

### Angaben zur Konzentration

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

	UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – CHF	UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – EUR	UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD
French Republic	1 334 289.01	5 035 235.55	4 381 724.87
United Kingdom	1 259 234.98	4 752 002.54	4 135 251.97
Japan Government Ten	569 656.05	2 149 723.47	1 870 716.22
Federal Republic of Germany	186 567.10	704 052.35	612 675.15
Unilever NV	158 979.12	599 942.96	522 077.86
Deutsche Telekom AG	127 035.18	479 395.44	417 175.90
Kingdom of Belgium	118 351.99	446 627.51	388 660.83
Amazon.Com Inc	112 542.63	424 704.59	369 583.24
Nestle SA	92 179.52	347 859.87	302 712.00
United States	86 131.71	325 037.10	282 851.34

# Ungeprüfte Informationen

## Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Gegenpartei aller Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für die Subfonds des Fonds ist derzeit UBS Switzerland AG.

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

100% gehalten von UBS Switzerland AG.

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

Keine

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

### Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend

- Art der Sicherheiten sind ersichtlich in der Erläuterung 14 «OTC-Derivate und Securities Lending»
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Ungeprüften Informationen 3) Collateral – Securities Lending «Nach Kreditrating (Anleihen)»

### Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

	UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – CHF	UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – EUR	UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD
bis zu 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	134.45	507.39	441.53
1 Woche bis 1 Monat	3 578.22	13 503.20	11 750.65
1 Monat bis 3 Monate	60 870.81	229 709.52	199 896.09
3 Monate bis 1 Jahr	179 189.81	676 212.51	588 448.57
mehr als 1 Jahr	4 257 365.27	16 066 112.26	13 980 931.56
unbegrenzt	4 482 946.27	16 917 392.14	14 721 725.96

### Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
EUR	37.64%
USD	21.35%
JPY	14.46%
GBP	14.36%
CHF	3.91%
CAD	3.45%
HKD	1.48%
SGD	1.05%
SEK	0.90%
AUD	0.68%
NOK	0.60%
NZD	0.05%
DKK	0.05%
TRY	0.02%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

# Ungeprüfte Informationen

## Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – CHF	UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – EUR	UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD
bis zu 1 Tag	8 430 717.50	31 815 182.64	27 685 969.32
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-

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

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

## Abwicklung und Clearing

	UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – CHF Wertpapierleihe	UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – EUR Wertpapierleihe	UBS (Lux) Medium Term Bond Fund – USD Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing			
Zentrale Gegenpartei	-	-	-
Bilateral	-	-	-
Trilateral	8 430 717.50 CHF	31 815 182.64 EUR	27 685 969.32 USD

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

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

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

## Ertrag-Ratio (Fonds)

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund	Prozentsatz
– CHF	0.24%
– EUR	0.16%
– USD	0.17%

## Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Medium Term Bond Fund	Prozentsatz
– CHF	0.10%
– EUR	0.06%
– USD	0.07%

