

Jahresbericht 2015/2016

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxemburg N° B 154 210

Geprüfter Jahresbericht per 31. August 2016

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



Geprüfter Jahresbericht per 31. August 2016

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	3	
Charakteristik des Fonds	5	
Prüfungsvermerk	11	
UBS (Lux) Emerging Economies Fund	13	
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	15	
		F-acc LU0426895057
		(CHF hedged) F-dist LU0944429587
		I-A1-acc LU0426895305
		I-A1-dist LU0426895214
		(CHF hedged) I-A2-acc LU0749151162
		(EUR hedged) I-A2-acc LU0635778128
		I-A2-mdist LU0882768509
		I-B-acc LU0426896022
		(JPY hedged) I-B-acc LU0968750967
		I-X-acc LU0426896378
		(CHF hedged) I-X-acc LU0654573939
		(EUR hedged) I-X-acc LU0674194641
		I-X-dist LU0426896295
		P-acc LU0084219863
		(CHF hedged) P-acc LU0776291576
		(EUR hedged) P-acc LU0776291659
		(CHF hedged) P-dist LU0505553213
		P-mdist LU0281209311
		Q-acc LU0358455698
		Q-dist LU0426895131
		(CHF hedged) Q-dist LU1240777703
		U-X-acc LU0426896535
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)	29	
		F-acc LU0942710616
		(EUR hedged) F-acc LU0942711853
		I-B-acc LU0540970182
		I-X-acc LU0760909399
		K-1-acc LU0426892112
		P-acc LU0055660707
		(CHF hedged) P-acc LU0776291733
		(EUR hedged) P-acc LU0509218169
		P-dist LU0512596619
		(CHF hedged) P-dist LU0509218326
		(EUR hedged) P-dist LU0509218086
		P-mdist LU0649560199
		(SGD hedged) P-mdist LU0851682582
		Q-acc LU0633979975
		(CHF hedged) Q-acc LU1240778008
		(EUR hedged) Q-acc LU0633997878
		Q-dist LU1240778693
		(CHF hedged) Q-dist LU1240778180
		(EUR hedged) Q-dist LU1240778263

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Latin American Bonds (USD)	39	I-A1-acc P-acc Q-acc	LU0426890769 LU0055660533 LU0426900741
Erläuterungen zum Jahresbericht	42		
Ungeprüfte Informationen	50		

Verkaufsrestriktionen

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

Internetadresse

<http://www.ubs.com/1/g/globalam/funds.html>

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Andreas Schlatter, Präsident
Independent Director,
Küttigen, Schweiz

Pascal Kistler
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Martin Thommen, Mitglied
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

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

Christian Eibel, Mitglied
Executive Director, UBS AG, Basel und Zürich

Portfolio Manager

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

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Administrationsstelle

UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.,
33A, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg

Abschlussprüfer des Fonds

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Vertrieb in der Schweiz

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

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

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

Vertrieb in Deutschland

Zahl- und Informationsstelle
UBS Deutschland AG,
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 Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2–4, D-60306 Frankfurt am Main, angefordert werden.

Vertrieb in Liechtenstein

Vertreter und Zahlstelle

Liechtensteinische Landesbank AG,
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

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

* Restricted foreign scheme

Anteile dieses Fonds können in diesen Ländern vertrieben werden.

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

Charakteristik des Fonds

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

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

Die Vertragsbedingungen wurden mittels Hinterlegungsvermerk erstmals am 11. März 1995 und zuletzt am 2. März 2015 im «Recueil Electronique des Sociétés et Associations» («RESA») veröffentlicht.

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

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

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

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

Zum 31. August 2016 sind folgende Subfonds aktiv:

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

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

Die Anteile werden ausschliesslich als Namensanteile ausgegeben.

«P»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «P» werden allen Anlegern angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, 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 oder USD 100.

«N»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «N» (= Anteile mit Einschränkungen der Vertriebspartner oder -länder) werden ausschliesslich über von der UBS AG dazu ermächtigte Vertriebsstellen mit Domizil Spanien, Italien, Portugal und Deutschland sowie ggf. in weiteren Vertriebsländern, sofern dies von der Verwaltungsgesellschaft beschlossen wird, ausgegeben. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, 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 oder USD 100.

«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, 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 oder USD 5 Mio.

«K-X»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «K-X» werden ausschliesslich Anlegern angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS AG, UBS Asset Management (ein Unternehmensbereich von UBS AG) zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, 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, oder USD 100.

«F»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «F» werden ausschliesslich der UBS AG oder einer ihrer Tochtergesellschaften angeboten. Die Anteile dürfen nur von der UBS AG oder einer ihrer Tochtergesellschaften auf eigene Rechnung oder im Rahmen von diskretionären Vermögensverwaltungsmandaten, die der UBS AG oder einer ihrer Tochtergesellschaften erteilt worden sind, erworben werden. Im letztgenannten Fall sind diese Anteile bei Auflösung des Vermögensverwaltungsmandats zum dann gültigen Nettoinventarwert spesenfrei dem Fonds zurückzugeben. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, 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 oder USD 100.

«Q»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «Q» sind verfügbar:

- (1) für den Vertrieb aus einem gemäss «Liste A» zulässigen Land
- (2) für in anderen Ländern ansässige Anleger, sofern es sich dabei um professionelle Anleger handelt und eine schriftliche Vereinbarung mit UBS AG besteht, welche die folgenden Anlagen in eigenem Namen tätigen und:

- (a) auf eigene Rechnung;
- (b) auf Rechnung der unterliegenden Kunden im Rahmen eines Vermögensverwaltungsvertrages; oder
- (c) auf Rechnung der unterliegenden Kunden im Rahmen eines schriftlich abgeschlossenen, entgeltlichen Beratungsverhältnisses; oder
- (d) für eine kollektive Kapitalanlage die von einer im Finanzsektor professionell tätigen Person verwaltet wird.

In den Fällen (b), (c) und (d) wurde diese im Finanzsektor professionell tätige Person von der Aufsichtsbehörde, der sie untersteht, ordnungsgemäss zur Durchführung solcher Geschäfte autorisiert. Ferner ist diese Person ansässig in einem gemäss «Liste B» zulässigen Land und/oder handelt im Namen und auf Rechnung einer anderen im Finanzsektor professionell tätigen Person, die über eine schriftliche Autorisierung der UBS AG verfügt und im Falle von (b) in einem der «Liste B» respektive im Falle von (c) in einem auf der Liste «Liste C» aufgeführten Länder ansässig ist.

Über die Zulassung von Anlegern in weiteren Vertriebsländern (Änderungen der Liste A, B und C) entscheidet die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen. Die entsprechenden Informationen werden veröffentlicht auf 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, 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 oder USD 100.

«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, 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 oder USD 100.

«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, 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 oder USD 100. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 10 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

Bei der Zeichnung muss

- (i) eine Mindestzeichnung gemäss der vorgenannten Auflistung erfolgen;
- (ii) gestützt auf eine schriftliche Vereinbarung des institutionellen Anlegers mit der UBS AG – bzw. mit einem von dieser ermächtigten Vertragspartner – sein bei UBS verwaltetes Gesamtvermögen oder sein Bestand in kollektiven Kapitalanlagen der UBS mehr als CHF 30 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent) betragen oder
- (iii) der institutionelle Anleger eine Einrichtung zur beruflichen Vorsorge der UBS Group AG oder eine ihrer 100 prozentigen Konzerngesellschaften sein.

«I-A3»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-A3» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, 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 oder USD 100. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 30 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

Bei der Zeichnung muss

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

«I-B»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-B» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS 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, 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 oder USD 100.

«I-X»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-X» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses 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, 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 oder USD 100.

«U-X»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «U-X» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses 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, 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 oder USD 10'000.

Zusätzliche Merkmale:

«UKdist»

Die vorgenannten Anteilsklassen können als solche mit dem Namensbestandteil «UKdist» ausgegeben werden. In diesen Fällen beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft die Ausschüttung eines Betrages, welcher 100% der meldepflichtigen Erträge im Sinne der im Vereinigten Königreich («UK») geltenden Bestimmungen für «Reporting Funds» entspricht, wenn die Anteilsklassen den Bestimmungen für «Reporting Funds» unterliegen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt nicht, in Bezug auf

diese Anteilsklassen Steuerwerte in anderen Ländern zur Verfügung zu stellen, da sich diese Anteilsklassen an Anleger richten, die im Vereinigten Königreich mit ihrer Anlage in der Anteilsklasse steuerpflichtig sind.

Währungen

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

«hedged»

Für Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «hedged», die in einer anderen Währung als der Rechnungswährung des Subfonds notieren, werden Devisen- und Devisentermingeschäfte getätigt, um den in der Rechnungswährung berechneten Nettoinventarwert des Subfonds gegenüber den Nettoinventarwerten der auf andere Währungen lautenden Anteilsklassen abzusichern.

Ogleich es nicht möglich sein wird, den gesamten Nettoinventarwert einer Anteilsklasse vollständig gegenüber Währungsschwankungen der Rechnungswährung abzusichern, ist beabsichtigt, eine Währungsabsicherung der Rechnungswährung gegenüber der jeweiligen Währung der Anteilsklassen in der Höhe von 90% bis 110% des Nettoinventarwertes vorzunehmen. Änderungen des Wertes der abzusichernden Teile der Portfolios sowie der Umfang der Zeichnungs- und Rücknahmeanträge für die Anteile, die nicht in der Rechnungswährung notieren, können jedoch dazu führen, dass der Grad der Währungsabsicherung zeitweise ausserhalb der vorgenannten Grenzen liegt. Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfolio Manager werden alles Erforderliche unternehmen, um die Absicherung in die vorgenannten Limite zu bringen.

«acc»

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

«dist»

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

«qdist»

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «-qdist» können vierteljährliche Ausschüttungen exklusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital (dies kann unter anderem realisierte und unrealisierte Nettoveränderungen im

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

«mdist»

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «-mdist» können monatliche Ausschüttungen exklusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilsklassen statt in ausschüttende (-dist, -mdist) Anteilsklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren. Die maximale Ausgabekommission für Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «-mdist» beträgt 6%.

«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 kovertierbare 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.

Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte,

wenn die RMB-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Anteilsklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt «Auflösung und Verschmelzung des Fonds und seiner Subfonds» des Verkaufsprospektes.

«2%», «4%», «6%», «8%»

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «2%» / «4%» / «6%» / «8%» können monatliche (-mdist), vierteljährliche (-qdist) oder jährliche (-dist) Ausschüttungen in der jeweiligen, zuvor genannten, jährlichen prozentualen Rate vor Abzug von Gebühren und Auslagen vornehmen. Die Berechnung der Ausschüttung basiert auf dem Nettoinventarwert der entsprechenden Anteilsklassen des Monatsendes (bei monatlichen Ausschüttungen), Geschäftsquartalsendes (bei vierteljährlichen Ausschüttungen) oder Geschäftsjahresendes (bei jährlichen Ausschüttungen). Diese Anteilsklassen eignen sich für Investoren, welche stabilere Ausschüttungen wünschen, unabhängig vom erzielten oder erwarteten Wertzuwachs oder Ertrag des entsprechenden Subfonds. Ausschüttungen können entsprechend auch aus dem Kapital erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilsklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist, -mdist) Anteilsklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist, -qdist, -mdist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



An die Anteilhaber des

UBS (Lux) Emerging Economies Fund

Wir haben den beigefügten Abschluss des UBS (Lux) Emerging Economies Fund und seiner jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 31. August 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé»

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der «Commission de Surveillance du Secteur Financier» angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des «Réviseur d'entreprises agréé» ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der «Réviseur d'entreprises agréé» das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

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

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



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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Emerging Economies Fund und seiner jeweiligen Subfonds zum 31. August 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, den 21. Dezember 2016

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Patrick Ries

UBS (Lux) Emerging Economies Fund

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.8.2016
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 090 334 258.55
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-70 927 619.18
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 019 406 639.37
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	61 913 840.47*
Andere liquide Mittel (Margins)	407 142.25
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	12 163 104.78
Forderungen aus Zeichnungen	1 302 722.80
Zinsforderungen aus Wertpapieren	15 427 056.43
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	21 944.82
Zinsforderungen aus Swaps	17 104.78
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-87 593.34
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 314 022.19
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	121 858.13
Total Aktiva	1 109 379 798.30
Passiva	
Kontokorrentkredit	-36.44
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-142.92
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-4 594 432.37
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-10 414 996.59
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-5 121.41
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-313 412.76
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-45 832.50
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-72 579.52
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-431 824.78
Total Passiva	-15 446 554.51
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 093 933 243.79

* Zum 31. August 2016 wurden gegenüber Deutsche Bank London Bankguthaben in Höhe von USD 380 000 als Sicherheit eingesetzt.

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

	1.9.2015-31.8.2016
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	114 162.20
Zinsen auf Wertpapiere	68 688 770.34
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	1 588 774.64
Dividenden	41 461.05
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	1 385 996.11
Andere Erträge (Erläuterung 1)	698 019.35
Total Erträge	72 517 183.69
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-854 225.44
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-7 192 159.43
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-279 381.28
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-554 398.41
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-262 968.63
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-23 803.86
Sonstige Aufwendungen	-8 959.76
Total Aufwendungen	-9 175 896.81
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	63 341 286.88
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-125 340 349.01
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	335 247.48
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-2 935 048.73
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 029 833.66
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-21 369 554.25
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	1 516 641.34
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 720 602.31
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-150 543 499.14
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-87 202 212.26
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	181 952 052.12
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	9 887 563.18
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	477 485.74
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	12 418 185.09
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-2 985 174.29
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	201 750 111.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	114 547 899.58

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.8.2016	31.8.2015	31.8.2014
Nettovermögen in USD		985 161 216.28	1 266 304 889.49	1 627 375 843.32
Klasse F-acc	LU0426895057			
Anteile im Umlauf		128.0000	16 894.0000	7 099.5070
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 776.23	1 575.06	1 833.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		1 776.23	1 575.06	1 833.61
Klasse (CHF hedged) F-dist²	LU0944429587			
Anteile im Umlauf		-	-	325.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	-	104.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		-	-	104.55
Klasse I-A1-acc	LU0426895305			
Anteile im Umlauf		303 373.5030	102 855.2400	227 249.5050
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		156.70	139.13	162.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		156.70	139.13	162.09
Klasse I-A1-dist³	LU0426895214			
Anteile im Umlauf		-	7 800.0000	7 800.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	80.64	98.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		-	80.64	98.53
Klasse (CHF hedged) I-A2-acc⁴	LU0749151162			
Anteile im Umlauf		-	45 213.3780	38 310.7340
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	88.51	104.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		-	88.51	104.32
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc⁵	LU0635778128			
Anteile im Umlauf		-	-	150 000.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	109.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		-	-	109.45
Klasse I-A2-mdist	LU0882768509			
Anteile im Umlauf		55 008.3660	280 079.8950	363 183.2890
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		76.29	73.09	91.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		76.29	73.09	91.49
Klasse I-B-acc	LU0426896022			
Anteile im Umlauf		29 763.8630	33 811.8220	129 872.4580
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		164.39	145.00	167.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		164.39	145.00	167.81
Klasse (JPY hedged) I-B-acc⁶	LU0968750967			
Anteile im Umlauf		-	-	114 659.7580
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		-	-	10 660.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		-	-	10 660.00
Klasse I-X-acc	LU0426896378			
Anteile im Umlauf		313 534.5080	383 152.8940	504 258.1960
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		165.14	145.57	168.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		165.14	145.57	168.37
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU0654573939			
Anteile im Umlauf		178 993.4020	132 083.4020	194 439.8090
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.37	88.33	103.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		98.37	88.33	103.40
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	LU0674194641			
Anteile im Umlauf		495 458.8730	495 458.8730	495 458.8730
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		113.29	101.05	117.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		113.29	101.05	117.24
Klasse I-X-dist	LU0426896295			
Anteile im Umlauf		275 909.7340	190 250.1610	327 180.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		83.46	78.22	95.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		83.46	78.22	95.45
Klasse P-acc	LU0084219863			
Anteile im Umlauf		82 007.8830	99 237.7620	166 898.5800
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 708.32	1 533.94	1 807.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		1 708.32	1 533.94	1 807.25
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0776291576			
Anteile im Umlauf		26 669.9180	34 503.5560	49 116.2130
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.85	90.41	107.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		98.85	90.41	107.81

Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0776291659			
Anteile im Umlauf		7 875.9960	11 896.9960	24 558.2240
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		100.78	91.56	108.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		100.78	91.56	108.21
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0505553213			
Anteile im Umlauf		226 900.7960	473 850.3520	768 775.3990
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		84.14	80.28	99.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		84.14	80.28	99.21
Klasse P-mdist	LU0281209311			
Anteile im Umlauf		1 856 610.9390	2 028 768.2540	4 569 376.8020
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		70.97	68.80	87.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		70.97	68.80	87.31
Klasse Q-acc	LU0358455698			
Anteile im Umlauf		104 085.3740	39 302.0000	59 612.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		102.06	90.89	106.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		102.06	90.89	106.21
Klasse Q-dist	LU0426895131			
Anteile im Umlauf		13 857.3430	15 621.0000	20 429.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		93.92	87.94	106.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		93.92	87.94	106.20
Klasse (CHF hedged) Q-dist²	LU1240777703			
Anteile im Umlauf		82 165.4960	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		109.88	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		109.88	-	-
Klasse U-X-acc	LU0426896535			
Anteile im Umlauf		38 747.0000	68 843.0000	38 884.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		11 796.88	10 398.87	12 028.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		11 796.88	10 398.87	12 028.02

¹ Siehe Erläuterung 1

² Für die Periode vom 14.6.2013 bis zum 2.6.2015 war die Anteilsklasse (CHF hedged) F-dist im Umlauf.

³ Die Anteilsklasse I-A1-dist war bis zum 19.4.2016 im Umlauf.

⁴ Die Anteilsklasse (CHF hedged) I-A2-acc war bis zum 4.5.2016 im Umlauf.

⁵ Die Anteilsklasse (EUR hedged) I-A2-acc war bis zum 24.6.2015 im Umlauf.

⁶ Für die Periode vom 2.10.2013 bis zum 11.5.2015 war die Anteilsklasse (JPY hedged) I-B-acc im Umlauf.

⁷ Erste NAV 21.9.2015

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F-acc	USD	12.8%	-14.1%	10.3%
Klasse (CHF hedged) F-dist	CHF	-	-	9.8%
Klasse I-A1-acc	USD	12.6%	-14.2%	10.2%
Klasse I-A1-dist	USD	-	-14.2%	10.2%
Klasse (CHF hedged) I-A2-acc	CHF	-	-15.2%	9.7%
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc	EUR	-	-	10.1%
Klasse I-A2-mdist	USD	12.7%	-14.1%	10.3%
Klasse I-B-acc	USD	13.4%	-13.6%	10.9%
Klasse (JPY hedged) I-B-acc ²	JPY	-	-	-
Klasse I-X-acc	USD	13.4%	-13.5%	11.0%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	11.4%	-14.6%	10.5%
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	EUR	12.1%	-13.8%	10.8%
Klasse I-X-dist	USD	13.4%	-13.5%	11.0%
Klasse P-acc	USD	11.4%	-15.1%	9.0%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	9.3%	-16.1%	8.5%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	10.1%	-15.4%	8.8%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	9.3%	-16.1%	8.5%
Klasse P-mdist	USD	11.4%	-15.1%	9.0%
Klasse Q-acc	USD	12.3%	-14.4%	-
Klasse Q-dist	USD	12.3%	-14.4%	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist ¹	CHF	-	-	-
Klasse U-X-acc	USD	13.4%	-13.5%	11.0%

¹ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Anteilsklasse war vom 2.10.2013 bis zum 11.05.2015 im Umlauf und daher 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

Die ersten sechs Monate des Berichtsjahres waren von Risikoaversion und einer schwachen Wertentwicklung von Schwellenländeranleihen geprägt. Dies beruhte auf der Besorgnis über die Weltwirtschaft und spezifischen, für die Schwellenländer relevanten Themen wie dem Rückgang des Ölpreises oder den schweren Rezessionen in grossen Wirtschaftsländern wie Brasilien oder Russland. Im zweiten Teil des Berichtsjahres setzte dann eine kräftige Erholungsrally ein, da die Besorgnis über das Wachstum der Weltwirtschaft und die Fundamentaldaten zur Wirtschaftslage in den Schwellenländern nachliess. Insgesamt erzielten Schwellenländeranleihen im Berichtsjahr vom 1. September 2015 bis zum 31. August 2016 sehr hohe Erträge. Dabei wurden sie vom erneuten Rückgang der Zinssätze in den Industrieländern unterstützt.

Der Subfonds wies im Berichtsjahr eine positive Wertentwicklung aus. Die hohe Volatilität der zugrunde liegenden US-Treasuries beeinträchtigte die Performance etwas. Der grösste Negativfaktor war jedoch das geringere Engagement in kleineren exotischen Ländern, die sich besser entwickelten als der Gesamtmarkt. Die höheren Engagements in Argentinien, Brasilien, Russland und Indonesien trugen dagegen positiv zur Wertentwicklung bei, da sich diese Märkte im Laufe des Berichtszeitraums deutlich erholten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Brasilien	9.44
Mexiko	8.73
Türkei	8.59
Indonesien	8.39
Südafrika	5.38
Russische Föderation (GUS)	3.85
Thailand	3.83
Kolumbien	3.73
Polen	3.58
Luxemburg	3.31
Malaysia	3.28
Ungarn	2.83
Argentinien	2.37
Peru	1.95
Venezuela	1.79
Rumänien	1.71
Philippinen	1.55
Irland	1.53
Britische Jungferninseln	1.52
Libanon	1.17
Chile	1.10
Ukraine	0.99
Niederlande	0.92
Dominikanische Republik	0.86
Kasachstan	0.70
Indien	0.69
Panama	0.69
Uruguay	0.63
Cayman-Inseln	0.59
Sri Lanka	0.55
Costa Rica	0.49
Paraguay	0.45
El Salvador	0.45
Effenbeinküste	0.32
Südkorea	0.31
Singapur	0.30
Aserbaidschan	0.24
Hongkong	0.23
Jamaika	0.21
Oman	0.21
Ägypten	0.21
Pakistan	0.20
Kenia	0.19
China	0.18
Vereinigte Staaten	0.16
Honduras	0.16
Sambia	0.16
Litauen	0.16
Kroatien	0.16
Guatemala	0.15
Gabun	0.15
Ghana	0.14
Georgien	0.14
Vietnam	0.13
Mosambik	0.13
Mongolei	0.12
Australien	0.12
Marokko	0.11
Angola	0.11
Supranational	0.11
Nigeria	0.11
Trinidad und Tobago	0.11
Armenien	0.10
Namibien	0.10
Äthiopien	0.08
Belarus	0.08
Ecuador	0.07
Senegal	0.07
Grossbritannien	0.05
Bahamas	0.04
Total	93.26

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	71.44
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.24
Erdöl	5.13
Anlagefonds	3.42
Banken & Kreditinstitute	3.01
Energie- & Wasserversorgung	1.56
Verkehr & Transport	0.92
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.74
Diverse Dienstleistungen	0.66
Bergbau, Kohle & Stahl	0.56
Elektrische Geräte & Komponenten	0.19
Chemie	0.11
Supranationale Organisationen	0.11
Elektronik & Halbleiter	0.08
Baugewerbe & Baumaterial	0.05
Telekommunikation	0.04
Total	93.26

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.8.2016
Wertpapierbestand, Einstandswert	973 605 612.90
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-54 822 477.86
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	918 783 135.04
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	55 056 445.49*
Andere liquide Mittel (Margins)	407 142.25
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	11 220 787.36
Forderungen aus Zeichnungen	1 302 690.91
Zinsforderungen aus Wertpapieren	13 871 289.87
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	7 116.80
Zinsforderungen aus Swaps	17 104.78
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-87 593.34
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-2 052 771.07
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	121 858.13
Total Aktiva	998 647 206.22
Passiva	
Kontokorrentkredit	-19.49
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 748 193.75
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-10 368 137.14
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-5 121.41
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-262 760.44
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-36 982.49
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-64 775.22
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-364 518.15
Total Passiva	-13 485 989.94
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	985 161 216.28

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.9.2015-31.8.2016
Zinsertrag auf liquide Mittel	56 945.58
Zinsen auf Wertpapiere	61 577 906.23
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	1 509 486.36
Dividenden	41 461.05
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	1 373 096.58
Andere Erträge (Erläuterung 1)	690 535.83
Total Erträge	65 249 431.63
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-839 785.94
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 616 891.86
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-215 882.70
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-549 238.60
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-223 766.16
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-8 076.92
Total Aufwendungen	-7 453 642.18
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	57 795 789.45
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-89 303 363.30
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	313 997.59
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	423 323.96
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-952 896.99
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-19 743 764.06
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-1 365 645.10
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 406 876.74
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-112 035 224.64
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-54 239 435.19
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	148 756 132.42
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	4 145 188.54
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	472 704.51
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	10 235 493.65
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-138 089.55
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	163 471 429.57
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	109 231 994.38

* Zum 31. August 2016 wurden gegenüber Deutsche Bank London Bankguthaben in Höhe von USD 380 000 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.9.2015-31.8.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 266 304 889.49
Zeichnungen	188 453 494.48
Rücknahmen	-566 324 751.06
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-377 871 256.58
Ausbezahlte Dividende	-12 504 411.01
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	57 795 789.45
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-112 035 224.64
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	163 471 429.57
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	109 231 994.38
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	985 161 216.28

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2015-31.8.2016
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 894.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	106.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-16 872.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	128.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102 855.2400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	298 001.3640
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-97 483.1010
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	303 373.5030
Klasse	I-A1-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 800.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 800.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	45 213.3780
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 662.0720
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-51 875.4500
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-A2-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	280 079.8950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-225 071.5290
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	55 008.3660
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	33 811.8220
Anzahl der ausgegebenen Anteile	520.5080
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 568.4670
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	29 763.8630
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	383 152.8940
Anzahl der ausgegebenen Anteile	19 747.3010
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-89 365.6870
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	313 534.5080
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	132 083.4020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	46 910.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	178 993.4020
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	495 458.8730
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	495 458.8730
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	190 250.1610
Anzahl der ausgegebenen Anteile	119 874.8670
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-34 215.2940
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	275 909.7340
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	99 237.7620
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20 691.6570
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-37 921.5360
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	82 007.8830
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 503.5560
Anzahl der ausgegebenen Anteile	34.6340
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 868.2720
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	26 669.9180

Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 896.9960
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 515.1930
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 536.1930
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7 875.9960
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	473 850.3520
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 231.6330
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-250 181.1890
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	226 900.7960
Klasse	P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 028 768.2540
Anzahl der ausgegebenen Anteile	750 450.0260
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-922 607.3410
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 856 610.9390
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 302.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	77 482.7900
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-12 699.4160
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	104 085.3740
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 621.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 049.3430
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 813.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 857.3430
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	85 631.6820
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 466.1860
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	82 165.4960
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	68 843.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 953.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-32 049.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	38 747.0000

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
- Global Bonds (USD) I-A1-dist	2.11.2015	5.11.2015	USD	4.26
- Global Bonds (USD) I-X-dist	2.11.2015	5.11.2015	USD	4.74
- Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-dist	2.11.2015	5.11.2015	CHF	3.36
- Global Bonds (USD) Q-dist	2.11.2015	5.11.2015	USD	4.37

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
- Global Bonds (USD) I-A2-mdist	15.9.2015	18.9.2015	USD	0.48
- Global Bonds (USD) I-A2-mdist	15.10.2015	20.10.2015	USD	0.48
- Global Bonds (USD) I-A2-mdist	16.11.2015	19.11.2015	USD	0.48
- Global Bonds (USD) I-A2-mdist	15.12.2015	18.12.2015	USD	0.46
- Global Bonds (USD) I-A2-mdist	15.1.2016	20.1.2016	USD	0.46
- Global Bonds (USD) I-A2-mdist	16.2.2016	19.2.2016	USD	0.46
- Global Bonds (USD) I-A2-mdist	15.3.2016	18.3.2016	USD	0.46
- Global Bonds (USD) I-A2-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	0.46
- Global Bonds (USD) I-A2-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	0.46
- Global Bonds (USD) I-A2-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.46
- Global Bonds (USD) I-A2-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.46
- Global Bonds (USD) I-A2-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.46
- Global Bonds (USD) P-mdist	15.9.2015	18.9.2015	USD	0.45
- Global Bonds (USD) P-mdist	15.10.2015	20.10.2015	USD	0.45
- Global Bonds (USD) P-mdist	16.11.2015	19.11.2015	USD	0.45
- Global Bonds (USD) P-mdist	15.12.2015	18.12.2015	USD	0.43
- Global Bonds (USD) P-mdist	15.1.2016	20.1.2016	USD	0.43
- Global Bonds (USD) P-mdist	16.2.2016	19.2.2016	USD	0.43
- Global Bonds (USD) P-mdist	15.3.2016	18.3.2016	USD	0.43
- Global Bonds (USD) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	0.43
- Global Bonds (USD) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	0.43
- Global Bonds (USD) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.43
- Global Bonds (USD) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.43
- Global Bonds (USD) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.43

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. August 2016

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Treasury-Bills, Nullcoupon

BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 0.00000% 05.04.13-01.01.17	16 950.00	5 020 047.19	0.51
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 09.01.15-01.01.19	33 280.00	7 883 926.82	0.80
Total BRL			12 903 974.01	1.31

MXN				
MXN	MEXICO CETES TB 0.00000% 21.07.16-20.07.17	13 500 000.00	685 869.76	0.07
Total MXN			685 869.76	0.07

Total Treasury-Bills, Nullcoupon			13 589 843.77	1.38
---	--	--	----------------------	-------------

Notes, fester Zins

BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 07-01.01.17	102 350.00	31 253 960.09	3.17
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 10-01.01.21	20 613.00	5 976 301.83	0.61
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 14-01.01.25	21 885.00	6 099 676.20	0.62
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	60 980.00	16 687 578.68	1.69
Total BRL			60 017 516.80	6.09

MXN				
MXN	PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 7.19000% 13-12.09.24	490 000.00	2 396 991.06	0.24
Total MXN			2 396 991.06	0.24

PHP				
PHP	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.25000% 11-14.01.36	45 000 000.00	1 137 192.83	0.12
Total PHP			1 137 192.83	0.12

USD				
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 22.04.21	2 700 000.00	2 929 500.00	0.30
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 7.50000% 16-22.04.26	2 325 000.00	2 583 656.25	0.26
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 16-22.04.19	1 560 000.00	1 661 400.00	0.17
USD	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 4.87500% 13-01.11.18	1 070 000.00	1 097 285.00	0.11
USD	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 6.25000% 13-01.11.23	1 060 000.00	1 110 244.00	0.11
USD	BANCOLOMBIA SA-SUB 5.12500% 12-11.09.22	880 000.00	922 856.00	0.09
USD	BANK OF CEYLON-REG-S 6.87500% 12-03.05.17	382 000.00	389 853.92	0.04
USD	BANK OF INDIA/JERSEY-REG-S 3.12500% 15-06.05.20	1 335 000.00	1 339 886.10	0.14
USD	BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.95000% 11-26.01.18	725 000.00	758 531.25	0.08
USD	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.62500% 09-07.01.41	7 010 000.00	7 097 625.00	0.72
USD	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.87500% 10-22.01.21	1 156 000.00	1 231 140.00	0.12
USD	CAIXA ECONOMICA FEDERAL-REG-S 2.37500% 12-06.11.17	1 150 000.00	1 129 875.00	0.11
USD	CGNPC INTERNATIONAL LTD-REG-S 4.00000% 15-19.05.25	1 285 000.00	1 384 691.59	0.14
USD	CNOOC CURTIS FUNDING NO.1 PTY LTD-REG-S 4.50000% 13-03.10.23	1 065 000.00	1 187 613.45	0.12
USD	CNOOC FINANCE 2015 USA LLC 3.50000% 15-05.05.25	1 555 000.00	1 622 004.95	0.16
USD	COLBUN SA-REG-S 4.50000% 14-10.07.24	1 255 000.00	1 320 775.81	0.13
USD	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.87500% 13-15.01.24	1 045 000.00	1 125 987.50	0.11
USD	CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.75000% 12-08.02.22	2 825 000.00	3 079 250.00	0.31
USD	CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.75000% 15-15.07.25	2 100 000.00	2 289 000.00	0.23
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 15-16.09.25	3 045 000.00	3 215 687.48	0.33
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	240 000.00	237 000.00	0.02
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	2 150 000.00	2 375 750.00	0.24
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 15-27.01.25	3 185 000.00	3 372 118.75	0.34
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.87500% 16-29.01.26	2 600 000.00	3 003 000.00	0.31
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 10-29.04.20	650 000.00	663 000.00	0.07
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 02-24.01.23	1 035 000.00	1 148 850.00	0.12
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 14-18.01.27	1 645 000.00	1 677 900.00	0.17
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 02-10.04.32	1 405 000.00	1 570 987.50	0.16
USD	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA-REG-S 4.87500% 14-25.05.29	1 495 000.00	1 470 781.00	0.15
USD	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA-REG-S 4.56000% 15-30.04.25	1 985 000.00	1 915 525.00	0.19
USD	EMPRESA NACIONAL DE TELECOM SA-REG-S 4.87500% 13-30.10.24	405 000.00	416 489.45	0.04
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.75000% 11-06.12.21	643 000.00	692 832.50	0.07
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.75000% 16-05.08.26	340 000.00	343 400.00	0.04
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 5.87500% 12-24.04.19	1 665 000.00	1 733 681.25	0.18
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.50000% 07-04.10.17	608 000.00	620 160.00	0.06
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 13-07.08.23	600 000.00	555 000.00	0.06
USD	GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 12-06.06.22	500 000.00	567 500.00	0.06
USD	GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 16-03.05.26	875 000.00	925 312.50	0.09
USD	HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 13-15.03.24	760 000.00	855 950.00	0.09
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF 4.12500% 13-19.02.18	2 704 000.00	2 795 260.00	0.28
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF 5.37500% 13-21.02.23	5 704 000.00	6 459 780.00	0.66
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF 5.75000% 13-22.11.23	2 770 000.00	3 227 050.00	0.33
USD	IFH PERU LTD-REG-S 5.87500% 15-12.02.25	366 000.00	380 640.00	0.04
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-144A 4.87500% 11-05.05.21	795 000.00	878 457.51	0.09
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 08-17.01.18	2 270 000.00	2 432 749.92	0.25
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38	890 000.00	1 283 567.79	0.13
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 12-25.04.22	235 000.00	247 852.85	0.03
USD	IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 10-31.12.32	2 581 000.00	2 539 220.06	0.26
USD	JAMAICA, GOVERNMENT OF 6.75000% 15-28.04.28	475 000.00	539 718.75	0.06
USD	JAMAICA, GOVERNMENT OF 7.87500% 15-28.07.45	200 000.00	233 000.00	0.02
USD	JSC GEORGIAN RAILWAY-REG-S 7.75000% 12-11.07.22	500 000.00	558 125.00	0.06
USD	KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB BV-REG-S 9.12500% 08-02.07.18	1 830 000.00	2 017 373.70	0.21
USD	KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 14-24.06.24	1 231 000.00	1 202 206.91	0.12
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 2.50000% 16-13.01.21	2 940 000.00	3 027 994.20	0.31
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.65000% 15-26.02.30	1 450 000.00	1 415 881.50	0.14
USD	LITHUANIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 12-01.02.22	1 300 000.00	1 599 000.00	0.16
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 6.05000% 08-11.01.40	5 476 000.00	7 084 575.00	0.72
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 3.60000% 14-30.01.25	7 780 000.00	8 246 800.00	0.84

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.35000% 16-15.01.47	5 600 000.00	5 775 000.00	0.59
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.12500% 12-05.12.22	1 470 000.00	1 234 800.00	0.13
USD NAMIBIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 15-29.10.25	900 000.00	955 125.00	0.10
USD NORTHERN LIGHTS/REP OF ANGOLA-REG-S LPN 7.00000% 12-16.08.19	1 100 000.00	825 000.00	0.08
USD OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44	955 000.00	1 119 737.50	0.11
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.75000% 16-15.06.26	990 000.00	1 023 412.50	0.10
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.62500% 16-15.06.21	1 000 000.00	1 030 000.00	0.10
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 14-15.04.24	1 470 000.00	1 650 166.14	0.17
USD PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 5.75000% 08-01.03.18	4 555 000.00	4 775 917.50	0.49
USD PERTAMINA PT-REG-S 5.62500% 13-20.05.43	864 000.00	908 668.80	0.09
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 11-27.05.41	1 923 000.00	2 246 679.36	0.23
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.00000% 12-03.05.42	1 220 000.00	1 343 525.00	0.14
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.37500% 11-27.01.21	1 765 000.00	1 696 165.00	0.17
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.00000% 13-15.01.19	540 000.00	521 208.00	0.05
USD PETROLEOS DE VENEZUELA SA-REG-S 8.50000% 10-02.11.17	4 099 000.00	2 015 341.67	0.20
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 11-02.06.41	5 195 000.00	5 504 102.50	0.56
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.50000% 12-27.06.44	1 950 000.00	1 842 750.00	0.19
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 6.87500% 16-04.08.26	7 462 000.00	8 675 321.20	0.88
USD PETROLEUM CO OF TRINIDAD&TOB LTD REG-S 9.75000% 09-14.08.19	980 000.00	1 086 820.00	0.11
USD POLAND, REPUBLIC OF 3.00000% 12-17.03.23	980 000.00	1 021 650.00	0.10
USD POLAND, REPUBLIC OF 3.25000% 16-06.04.26	1 515 000.00	1 607 793.75	0.16
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.00000% 11-23.03.22	100 000.00	114 375.00	0.01
USD POWER SECTOR ASST & LIAB MGT CORP-REG-S 7.39000% 09-02.12.24	950 000.00	1 305 680.00	0.13
USD RHSB CAP SA OJSC RUSSIAN AGCRL BK-REG-S 5.29800% 12-27.12.17	7 180 000.00	7 359 500.00	0.75
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.62500% 12-04.04.42	4 800 000.00	5 500 800.00	0.56
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 4.95000% 12-07.02.17	1 585 000.00	1 602 831.25	0.16
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 11-13.05.21	600 000.00	681 750.00	0.07
USD SINOCEM OVERSEAS CAPITAL-REG-S 4.50000% 10-12.11.20	1 320 000.00	1 430 470.80	0.15
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.66500% 12-17.01.24	2 555 000.00	2 650 812.50	0.27
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.87500% 16-14.04.26	1 535 000.00	1 596 400.00	0.16
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.87500% 12-25.07.22	3 385 000.00	3 491 011.43	0.35
USD THREE GORGES FIN I CAYMAN ISLANDS-REG-S 3.70000% 15-10.06.25	730 000.00	783 686.39	0.08
USD TURKEY, REPUBLIC OF 8.00000% 04-14.02.34	735 000.00	970 200.00	0.10
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.37500% 05-05.02.25	525 000.00	630 000.00	0.06
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	3 000 000.00	3 588 750.00	0.36
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.00000% 11-14.01.41	300 000.00	328 125.00	0.03
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.12500% 11-25.03.22	9 260 000.00	9 711 425.00	0.99
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.25000% 12-26.09.22	2 390 000.00	2 649 912.50	0.27
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.87500% 16-09.10.26	1 420 000.00	1 462 600.00	0.15
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.75000% 12-24.04.17	820 000.00	831 980.20	0.08
USD UKRAINE GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.19	1 735 000.00	1 727 626.25	0.18
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-144A 7.75000% 15-01.09.21	929 000.00	910 420.00	0.09
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-144A 7.75000% 15-01.09.22	929 000.00	906 704.00	0.09
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-144A 7.75000% 15-01.09.23	599 000.00	582 228.00	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-144A 7.75000% 15-01.09.24	739 000.00	715 352.00	0.07
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-144A 7.75000% 15-01.09.25	694 000.00	669 016.00	0.07
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-144A 7.75000% 15-01.09.26	694 000.00	666 240.00	0.07
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-144A 7.75000% 15-01.09.27	305 000.00	291 580.00	0.03
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.21	1 225 000.00	1 200 500.00	0.12
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.22	200 000.00	195 200.00	0.02
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.23	590 000.00	573 480.00	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.24	720 000.00	696 960.00	0.07
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.25	485 000.00	467 540.00	0.05
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.26	170 000.00	163 200.00	0.02
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.37500% 15-27.10.27	935 000.00	1 013 306.25	0.10
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 6.90200% 10-09.07.20	2 355 000.00	2 549 287.50	0.26
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.37500% 12-13.02.17	1 430 000.00	1 447 875.00	0.15
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 6.02500% 12-05.07.22	1 000 000.00	1 055 000.00	0.11
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 09-13.10.19	2 090 000.00	1 026 712.50	0.10
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 09-13.10.24	6 675 000.00	2 945 343.75	0.30
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF 7.65000% 05-21.04.25	5 540 000.00	2 402 975.00	0.24
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 16-23.03.21	2 175 000.00	2 346 281.25	0.24
Total USD		225 892 775.93	22.93
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.25000% 06-31.03.36	79 447 000.00	3 832 649.65	0.39
Total ZAR		3 832 649.65	0.39
Total Notes, fester Zins		293 277 126.27	29.77
Notes, variabler Zins			
USD			
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF VAR 05-15.12.35	4 815 000.00	500 760.00	0.05
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF VAR 10-15.12.35	3 265.00	339.56	0.00
Total USD		501 099.56	0.05
Total Notes, variabler Zins		501 099.56	0.05
Medium-Term Notes, fester Zins			
IDR			
IDR EUROPEAN INVESTMENT BANK-144A 7.20000% 14-09.07.19	14 680 000 000.00	1 093 193.08	0.11
Total IDR		1 093 193.08	0.11
USD			
USD BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD-REG-S 4.37500% 15-11.06.20	660 000.00	683 942.95	0.07
USD BOC AVIATION PTE LTD-REG-S 3.00000% 15-30.03.20	2 920 000.00	2 985 816.80	0.30
USD CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 3.75000% 14-03.09.19	1 615 000.00	1 683 621.35	0.17
USD CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 5.00000% 14-03.09.24	750 000.00	829 027.50	0.08
USD CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD-REG-S 4.25000% 15-23.04.25	3 215 000.00	3 379 108.72	0.34
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 15-11.06.25	1 445 000.00	1 361 912.50	0.14
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 5.37500% 16-08.02.21	1 475 000.00	1 515 562.50	0.15
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 5.50000% 15-16.01.25	2 420 000.00	2 741 109.80	0.28

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD INDONESIA EXIMBANK-REG-S 3.75000% 12-26.04.17	1 700 000.00	1 722 134.00	0.18
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 10-13.03.20	2 977 000.00	3 353 078.45	0.34
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.12500% 15-15.01.25	4 065 000.00	4 324 338.87	0.44
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 13-17.10.23	4 808 000.00	5 548 004.09	0.56
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 14-15.01.44	2 635 000.00	3 602 645.78	0.37
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 5.95000% 15-08.01.46	2 835 000.00	3 592 648.08	0.37
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-21.07.25	3 295 000.00	3 700 186.15	0.38
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 15-21.07.45	320 000.00	399 491.20	0.04
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 06-12.04.21	725 000.00	785 718.75	0.08
USD LEBANON, REPUBLIC OF 6.37500% 10-09.03.20	1 800 000.00	1 818 000.00	0.19
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.10000% 10-04.10.22	725 000.00	716 843.75	0.07
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 5.45000% 11-28.11.19	2 550 000.00	2 508 562.50	0.26
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	2 228 000.00	2 453 585.00	0.25
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.12500% 16-21.01.26	1 740 000.00	1 907 475.00	0.19
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.45000% 14-30.05.44	1 120 000.00	1 288 604.80	0.13
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.62500% 16-23.01.46	1 950 000.00	1 880 385.00	0.19
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	960 000.00	1 291 248.00	0.13
Total USD		56 073 051.54	5.70
ZAR			
ZAR TRANSNET SOC LTD 10.00000% 99-30.03.29	54 500 000.00	3 278 226.40	0.33
Total ZAR		3 278 226.40	0.33
Total Medium-Term Notes, fester Zins		60 444 471.02	6.14
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD KRUNG THAI BANK-REG-S-SUB 5.20000/VAR 14-26.12.24	1 400 000.00	1 478 076.60	0.15
USD MALAYAN BANKING-REG-S-SUB 3.25000/H15T5Y+260BP 12-20.09.22	2 388 000.00	2 416 870.92	0.24
Total USD		3 894 947.52	0.39
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		3 894 947.52	0.39
Anleihen, fester Zins			
COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 11-26.08.26	4 800 000 000.00	1 620 475.05	0.16
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.00000% 12-04.05.22	6 000 000 000.00	2 015 473.97	0.21
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.00000% 14-11.09.19	2 750 000 000.00	929 905.39	0.09
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 14-18.09.30	6 420 000 000.00	2 208 181.43	0.22
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 9.85000% 07-28.06.27	180 000 000.00	73 616.08	0.01
COP COLUMBIA, REPUBLIC OF 6.00000% 12-28.04.28	54 892 900 000.00	16 444 637.48	1.67
Total COP		23 292 289.40	2.36
HUF			
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 7.50000% 04-12.11.20	100 000 000.00	442 449.04	0.05
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 7.00000% 11-24.06.22	50 000 000.00	226 481.94	0.02
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.75000% 11-22.10.28	308 300 000.00	1 518 553.49	0.15
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 5.50000% 14-24.06.25	2 660 550 000.00	11 636 709.38	1.18
Total HUF		13 824 193.85	1.40
IDR			
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 9.50000% 07-15.07.23	85 500 000 000.00	7 263 089.13	0.74
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 10-15.09.26	37 200 000 000.00	3 054 860.78	0.31
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 13-15.03.34	59 560 000 000.00	4 861 113.64	0.49
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 9.00000% 13-15.03.29	245 200 000 000.00	20 846 171.49	2.12
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 13-15.03.24	73 290 000 000.00	5 935 802.90	0.60
Total IDR		41 961 037.94	4.26
MXN			
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 10.00000% 05-05.12.24	353 700.00	2 398 383.58	0.24
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 7.50000% 07-03.06.27	510 400.00	3 039 150.51	0.31
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 8.50000% 09-31.05.29	841 500.00	5 432 070.64	0.55
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 8.50000% 09-18.11.38	224 400.00	1 490 771.19	0.15
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 8.00000% 09-11.06.20	154 500.00	888 970.18	0.09
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 6.50000% 10-10.06.21	420 000.00	2 310 242.06	0.24
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 7.75000% 11-29.05.31	560 500.00	3 429 376.27	0.35
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 7.75000% 11-13.11.42	728 580.00	4 553 173.51	0.46
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 5.75000% 15-05.03.26	842 000.00	4 437 213.15	0.45
Total MXN		27 979 351.09	2.84
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 08-25.10.19	16 550 000.00	4 709 198.23	0.48
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 10-25.10.21	12 100 000.00	3 624 416.12	0.37
PLN POLAND, REPUBLIC OF 4.00000% 12-25.10.23	13 100 000.00	3 677 786.44	0.37
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 12-25.07.18	8 050 000.00	2 090 734.02	0.21
PLN POLAND, REPUBLIC OF 3.25000% 14-25.07.25	30 600 000.00	8 171 917.63	0.83
PLN POLAND, REPUBLIC OF 1.50000% 15-25.04.20	7 050 000.00	1 775 860.64	0.18
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.00000% 15-25.04.21	9 600 000.00	2 445 314.28	0.25
Total PLN		26 495 227.36	2.69
RON			
RON ROMANIA 4.75000% 14-24.02.25	24 700 000.00	7 023 919.58	0.72
RON ROMANIA 5.85000% 13-26.04.23	1 650 000.00	493 988.51	0.05
RON ROMANIA 5.90000% 12-26.07.17	21 150 000.00	5 540 192.92	0.56
Total RON		13 058 101.01	1.33
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.05000% 13-19.01.28	219 000 000.00	3 107 006.46	0.32
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-16.08.23	27 800 000.00	399 591.63	0.04
Total RUB		3 506 598.09	0.36

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)
Jahresbericht per 31. August 2016

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
THB			
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.65000% 10-17.12.21	114 500 000.00	3 602 584.70	0.37
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.85000% 10-12.12.25	233 260 000.00	7 662 138.34	0.78
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.87500% 09-22.06.29	49 900 000.00	1 822 607.40	0.18
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.67500% 13-29.06.44	75 500 000.00	2 998 400.52	0.30
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.12500% 09-18.11.16	70 000 000.00	2 032 395.32	0.21
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.25000% 11-16.06.17	174 235 000.00	5 101 561.34	0.52
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.80000% 10-10.10.17	81 300 000.00	2 381 140.79	0.24
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.87500% 09-13.06.19	242 500 000.00	7 428 680.36	0.75
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.77500% 12-25.06.32	55 000 000.00	1 822 854.65	0.19
Total THB		34 852 363.42	3.54
TRY			
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.00000% 12-08.03.17	6 600 000.00	2 235 738.57	0.23
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 7.10000% 13-08.03.23	17 600 000.00	5 245 146.16	0.53
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.60000% 16-11.02.26	13 135 000.00	4 718 097.68	0.48
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.50000% 12-12.01.22	3 800 000.00	1 283 711.94	0.13
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.00000% 15-12.03.25	10 530 000.00	3 229 173.91	0.33
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.50000% 12-14.09.22	6 800 000.00	2 189 852.32	0.22
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.80000% 13-14.11.18	24 900 000.00	8 383 670.37	0.85
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.50000% 10-15.01.20	35 030 000.00	12 314 659.12	1.25
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.00000% 14-24.07.24	18 880 000.00	6 167 343.31	0.62
Total TRY		45 767 393.38	4.64
USD			
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.50000% 15-12.11.25	1 120 000.00	1 114 400.00	0.11
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF (PIK) 8.28000% 05-31.12.33	8 280 000.00	13 292 161.46	1.35
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 13-30.09.20	990 000.00	1 019 700.00	0.10
USD AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMA-REG-S 4.95000% 15-29.07.35	3 490 000.00	3 891 350.00	0.40
USD BIZ FINANCE PLC FOR UKREXIMBANK-REG-S 9.75000% 15-22.01.25	500 000.00	482 500.00	0.05
USD BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD-REG-S 3.50000% 15-11.06.18	520 000.00	523 877.74	0.05
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.00000% 16-07.04.26	6 890 000.00	7 690 962.50	0.78
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.62500% 16-21.02.47	725 000.00	732 250.00	0.07
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	2 890 000.00	3 478 837.50	0.35
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.62500% 14-26.02.44	2 150 000.00	2 480 562.50	0.25
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.50000% 15-28.01.26	3 430 000.00	3 738 700.00	0.38
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 2.62500% 13-15.03.23	2 860 000.00	2 809 235.00	0.29
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 5.75000% 12-14.02.42	1 285 000.00	1 411 893.75	0.14
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 05-21.09.35	135 000.00	152 805.15	0.02
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 13-18.10.43	555 000.00	637 879.26	0.06
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.87500% 14-04.11.44	620 000.00	642 227.00	0.07
USD CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 13-26.01.24	1 400 000.00	1 573 264.00	0.16
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 13-18.04.24	2 010 000.00	2 149 654.80	0.22
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.95000% 14-20.06.24	800 000.00	700 224.00	0.07
USD ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.62500% 14-11.12.24	850 000.00	832 388.00	0.08
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.12.24	350 000.00	324 303.00	0.03
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.95000% 15-16.06.25	1 220 000.00	1 137 650.00	0.12
USD GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.87500% 11-12.04.21	700 000.00	782 250.00	0.08
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.12500% 14-18.01.26	205 000.00	188 600.00	0.02
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.37500% 13-15.04.23	5 750 000.00	5 922 948.50	0.60
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.62500% 13-15.04.43	960 000.00	960 539.40	0.10
USD INTERNATIONAL BANK OF AZER OJSC-REG-S 5.62500% 14-11.06.19	396 000.00	388 927.44	0.04
USD IVORY COAST GOVT INT BOND-REG-S 6.37500% 15-03.03.28	600 000.00	627 828.00	0.06
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 8.00000% 07-15.03.39	1 115 000.00	1 310 125.00	0.13
USD KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV-REG-S 6.95000% 12-10.07.42	2 688 000.00	2 910 969.60	0.30
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 14-14.10.24	765 000.00	791 721.45	0.08
USD KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB BV-REG-S 6.37500% 10-09.04.21	1 300 000.00	1 420 471.00	0.14
USD KING POWER CAPITAL LTD-REG-S 5.62500% 14-03.11.24	750 000.00	863 541.00	0.09
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 12-27.01.23	1 270 000.00	1 238 250.00	0.13
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.20000% 15-26.02.25	775 000.00	748 092.00	0.08
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.65000% 16-22.04.24	2 290 000.00	2 278 550.00	0.23
USD LIMA METRO LINE 2 FINANCE LTD-REG-S 5.87500% 15-05.07.34	1 340 000.00	1 482 375.00	0.15
USD MOZAMBIQUE INTERNATIONAL BOND-REG-S 10.50000% 16-18.01.23	1 747 000.00	1 304 415.02	0.13
USD NIGERIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.07.23	1 100 000.00	1 091 750.00	0.11
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 14-15.04.19	300 000.00	320 406.30	0.03
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.30000% 13-29.04.53	686 000.00	747 740.00	0.08
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.00000% 14-22.09.24	800 000.00	878 000.00	0.09
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.75000% 15-16.03.25	850 000.00	920 125.00	0.09
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.87500% 16-17.03.28	290 000.00	318 275.00	0.03
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 16-15.04.26	4 085 000.00	4 483 287.50	0.46
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.87500% 09-15.03.19	1 565 000.00	1 670 168.00	0.17
USD PETROLEOS DE VENEZUELA SA-REG-S 9.75000% 12-17.05.35	1 150 000.00	542 225.00	0.05
USD PETROLEOS DE VENEZUELA SA-REG-S 6.00000% 14-16.05.24	4 228 000.00	1 574 930.00	0.16
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.37500% 07-15.01.32	1 695 000.00	2 438 454.12	0.25
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.95000% 15-20.01.40	750 000.00	869 786.25	0.09
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41	575 000.00	651 187.50	0.07
USD PROSPEROUS RAY LTD-REG-S 4.62500% 13-12.11.23	600 000.00	667 532.40	0.07
USD ROMANIA-REG-S 4.37500% 13-22.08.23	2 292 000.00	2 526 930.00	0.26
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.75000% 16-27.05.26	2 800 000.00	2 978 500.00	0.30
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 3.50000% 13-16.01.19	2 400 000.00	2 449 248.00	0.25
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.87500% 13-16.09.43	4 000 000.00	4 744 000.00	0.48
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 13-16.09.25	4 930 000.00	5 515 437.50	0.56
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.12500% 14-11.04.19	1 070 000.00	1 083 376.07	0.11
USD STATE OIL OF THE AZERBAIJAN REP-REG-S 6.95000% 15-18.03.30	1 805 000.00	1 967 450.00	0.20
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.75000% 14-22.03.24	6 600 000.00	7 177 500.00	0.73
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.25000% 15-14.04.26	8 060 000.00	7 918 950.00	0.80
USD TURKIYE HALK BANKASI-REG-S 4.87500% 12-19.07.17	380 000.00	383 496.00	0.04
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.10000% 14-18.06.50	4 885 000.00	5 153 675.00	0.52
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF 9.37500% 04-13.01.34	1 879 000.00	852 596.25	0.09
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF-REG-S 9.25000% 08-07.05.28	5 611 000.00	2 545 991.25	0.26
USD VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 6.75000% 10-29.01.20	650 000.00	731 270.15	0.07
USD VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 4.80000% 14-19.11.24	550 000.00	596 815.45	0.06
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 12-20.09.22	1 830 000.00	1 603 537.50	0.16
Total USD		139 439 069.31	14.15

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 10.5000% 98-21.12.26	133 625 000.00	9 947 911.14	1.01
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.75000% 06-31.03.21	60 000 000.00	3 812 934.01	0.38
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.00000% 10-28.02.31	240 900 000.00	13 268 871.35	1.35
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.75000% 12-28.02.23	115 300 000.00	7 460 501.58	0.76
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 12-28.02.2048	4 550 000.00	281 026.58	0.03
Total ZAR		34 771 244.66	3.53

Total Anleihen, fester Zins 404 946 869.51 41.10

Anleihen, variabler Zins

USD			
USD CANARA BANK-SUB 6.36500%/6M LIBOR+229BP 06-28.11.21	3 220 000.00	3 219 958.14	0.33
USD CHINA CONSTRUCTION BANK-REG-S-SUB 3.875%/VAR 15-13.05.25	1 260 000.00	1 306 685.52	0.13
USD DIANJIANG HAIXING LTD-REG-S 4.050%/VAR 14-PRP	450 000.00	464 825.25	0.05
Total USD		4 991 468.91	0.51

Total Anleihen, variabler Zins 4 991 468.91 0.51

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

781 645 826.56 79.34

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

Notes, fester Zins

PEN			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 8.20000% 06-12.08.26	8 000 000.00	2 805 330.04	0.28
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 5.20000% 12-12.09.23	5 300 000.00	1 552 273.54	0.16
Total PEN		4 357 603.58	0.44

PHP			
PHP PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.95000% 10-15.01.21	37 000 000.00	853 632.36	0.09
Total PHP		853 632.36	0.09

USD			
USD BANCO NACIONAL DE DESENV ECO&SOC-REG-S 5.75000% 13-26.09.23	2 050 000.00	2 188 375.00	0.22
USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	1 545 000.00	1 498 650.00	0.15
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 13-16.12.20	650 000.00	751 562.50	0.08
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 14-24.06.19	625 000.00	637 875.00	0.07
USD NATIONAL SAVINGS BANK-REG-S 8.87500% 13-18.09.18	400 000.00	432 904.00	0.04
USD PERU, REPUBLIC OF 5.62500% 10-18.11.50	2 190 000.00	2 885 325.00	0.29
USD PETROLEOS DE VENEZUELA SA-REG-S 6.00000% 13-15.11.26	5 376 000.00	1 972 992.00	0.20
USD PETROLEOS MEXICANOS 3.12500% 14-23.01.19	2 285 000.00	2 310 706.25	0.24
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 14-23.01.45	1 855 000.00	1 953 500.50	0.20
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOP-REG-S 4.37500% 14-10.04.24	2 705 000.00	2 998 194.95	0.30
Total USD		17 630 085.20	1.79

Total Notes, fester Zins 22 841 321.14 2.32

Notes, variabler Zins

USD			
USD EP PETROECU NOBLE SOVRGN FD-REG-S 3M LIBOR+563BP 14-24.09.19	3 050 000.00	2 023 026.47	0.20
Total USD		2 023 026.47	0.20

Total Notes, variabler Zins 2 023 026.47 0.20

Medium-Term Notes, fester Zins

USD			
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.50000% 15-18.03.25	2 385 000.00	2 558 375.19	0.26
Total USD		2 558 375.19	0.26

ZAR			
ZAR TRANSNET SOC LTD-REG-S 9.50000% 13-13.05.21	21 940 000.00	1 371 720.62	0.14
Total ZAR		1 371 720.62	0.14

Total Medium-Term Notes, fester Zins 3 930 095.81 0.40

Anleihen, fester Zins

HUF			
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.50000% 08-24.06.19	379 150 000.00	1 557 257.12	0.16
Total HUF		1 557 257.12	0.16

MYR			
MYR MALAYSIA 3.58000% 11-28.09.18	9 750 000.00	2 448 967.76	0.25
MYR MALAYSIA 3.65900% 15-15.10.20	11 850 000.00	2 980 467.12	0.30
MYR MALAYSIA 3.95500% 15-15.09.25	23 530 000.00	5 932 867.14	0.60
MYR MALAYSIA 4.04800% 14-30.09.21	9 000 000.00	2 304 421.65	0.23
MYR MALAYSIA 4.18100% 14-15.07.24	7 075 000.00	1 816 602.85	0.19
MYR MALAYSIA 4.25400% 15-31.05.35	6 230 000.00	1 560 289.71	0.16
MYR MALAYSIA 4.39200% 11-15.04.26	3 000 000.00	780 757.49	0.08
MYR MALAYSIA 4.49800% 10-15.04.30	36 630 000.00	9 538 459.22	0.97
Total MYR		27 362 832.94	2.78

PEN			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 5.70000% 14-12.08.24	16 200 000.00	4 884 869.49	0.50
Total PEN		4 884 869.49	0.50

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)
Jahresbericht per 31. August 2016

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
PHP			
PHP PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.90000% 12-26.11.22	31 000 000.00	686 786.88	0.07
Total PHP		686 786.88	0.07
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 15-25.07.26	24 084 000.00	6 015 535.25	0.61
Total PLN		6 015 535.25	0.61
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.60000% 11-14.04.21	183 050 000.00	2 722 953.66	0.27
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.15000% 12-03.02.27	139 550 000.00	2 152 755.10	0.22
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 6.80000% 12-11.12.19	100 000 000.00	1 452 990.01	0.15
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-25.01.23	378 170 000.00	5 454 722.80	0.55
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.50000% 15-17.09.31	148 025 000.00	2 334 181.57	0.24
RUB VNESHECONOMBANK STEP-DOWN 10-13.10.20	200 000 000.00	2 972 950.22	0.30
Total RUB		17 090 553.36	1.73
USD			
USD EL FONDO MIVIVIENDA-REG-S 3.50000% 13-31.01.23	1 705 000.00	1 754 018.75	0.18
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 07-17.02.37	790 000.00	1 032 710.91	0.10
USD PETROLEOS DE VENEZUELA SA-REG-S 9.00000% 11-17.11.21	3 615 000.00	1 771 350.00	0.18
USD POWER SECTOR ASST & LIAB MGT CORP 9.62500% 03-15.05.28	4 570 000.00	7 307 841.30	0.74
Total USD		11 865 920.96	1.20
Total Anleihen, fester Zins		69 463 756.00	7.05
Anleihen, variabler Zins			
RUB			
RUB ROSSELKHOZBANK STEP-UP/DOWN 10-29.01.20	105 000 000.00	1 629 574.93	0.17
Total RUB		1 629 574.93	0.17
Total Anleihen, variabler Zins		1 629 574.93	0.17
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		99 887 774.35	10.14
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Mexiko			
MXN HIPOTECARIA SU CASITA SA DE CV DEFAULT	95 505.00	0.05	0.00
Total Mexiko		0.05	0.00
Total Inhaberaktien		0.05	0.00
Treasury-Bills, Nullcoupon			
THB			
THB BANK OF THAILAND 0.00000% 16-06.10.16	47 860 000.00	1 380 076.78	0.14
Total THB		1 380 076.78	0.14
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		1 380 076.78	0.14
Notes, variabler Zins			
BRL			
BRL UNION NATIONAL FIDC TR 2006-REG-S*DEFAULT*VAR 07-01.05.11	290.00	0.00	0.00
BRL UNION NATIONAL FIDC-REG-S*DEFAULT*VAR/UNFIDC FD 07-01.07.10	3 525 000.00	0.00	0.00
BRL UNION NATIONAL FIDC-REG-S*DEFAULT*VAR/UNFIDC FD 07-01.07.10	166.00	0.00	0.00
Total BRL		0.00	0.00
Total Notes, variabler Zins		0.00	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		1 380 076.83	0.14
Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-144A 3.37500% 16-05.08.26	2 200 000.00	2 222 338.80	0.22
Total USD		2 222 338.80	0.22
Total Anleihen, fester Zins		2 222 338.80	0.22
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		2 222 338.80	0.22

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

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

Investment Fonds, open end

Irland				
USD	UBS IRL SELECT MONEY MARKET FUND - USD-S-DIST	1 000.43	10 004 300.00	1.02
Total Irland			10 004 300.00	1.02
Luxemburg				
USD	UBS (LUX) BD SICAV - EMER ECO LOC CUR BD U-X-ACC	2 602.16	23 642 818.50	2.40
Total Luxemburg			23 642 818.50	2.40
Total Investment Fonds, open end			33 647 118.50	3.42
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			33 647 118.50	3.42
Total des Wertpapierbestandes			918 783 135.04	93.26

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Financial Futures auf Anleihen

USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.12.16	62.00	-11 625.00	0.00
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.12.16	-45.00	4 921.88	0.00
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.12.16	19.00	-1 038.92	0.00
USD	US LONG BOND FUTURE 21.12.16	36.00	-18 000.00	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.12.16	264.00	-78 373.68	-0.01
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.12.16	-141.00	16 522.38	0.00
Total Financial Futures auf Anleihen			-87 593.34	-0.01
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			-87 593.34	-0.01

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

Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze

MXN	ML/INTEREST RATE SWAP REC 8.83000% 08-16.11.28	32 000 000.00	378 563.65	0.04
MXN	ML/INTEREST RATE SWAP PAYER MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY 08-16.11.28			
MXN	ML/INTEREST RATE SWAP REC 8.61000% 08-21.11.28	10 000 000.00	107 800.33	0.01
MXN	ML/INTEREST RATE SWAP PAYER MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY 08-21.11.28			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze			486 363.98	0.05

Credit-Default-Swaps*

USD	DB/BRAZIL CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 12-20.06.22	3 000 000.00	-289 744.50	-0.03
USD	BC/BRAZIL CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 12-20.06.22	650 000.00	-62 777.98	-0.01
Total Credit-Default-Swaps			-352 522.48	-0.04

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

			133 841.50	0.01
--	--	--	-------------------	-------------

Total Derivative Instrumente

			46 248.16	0.00
--	--	--	------------------	-------------

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

MXN	232 340 798.00	USD	12 507 377.57	14.9.2016	-207 863.06	-0.02
MYR	9 530 000.00	USD	2 386 557.15	14.9.2016	-56 753.75	-0.01
RUB	290 050 000.00	USD	4 455 945.97	14.9.2016	-30 983.27	0.00
COP	6 635 000 000.00	USD	2 245 346.87	14.9.2016	-4 342.46	0.00
MYR	58 210 000.00	USD	14 580 567.59	14.9.2016	-349 942.65	-0.04
USD	497 979.39	PHP	23 683 900.00	14.9.2016	-9 437.42	0.00
IDR	21 255 500 000.00	USD	1 609 046.18	14.9.2016	-12 195.05	0.00
USD	401 606.79	PEN	1 324 700.00	14.9.2016	11 904.42	0.00
COP	30 804 655 000.00	USD	10 366 702.00	14.9.2016	37 724.20	0.00
CLP	401 684 500.00	USD	604 946.54	14.9.2016	-13 843.56	0.00
USD	26 925 243.90	BRL	90 800 000.00	14.9.2016	-1 056 491.04	-0.11
USD	1 247 230.69	ZAR	18 127 625.00	14.9.2016	18 187.55	0.00
TRY	9 480 810.00	USD	3 225 862.54	19.9.2016	-32 621.63	0.00
PLN	32 481 550.00	USD	8 139 433.78	14.9.2016	162 775.27	0.02
EUR	5 086 525.11	PLN	22 530 000.00	14.9.2016	-90 777.84	-0.01
RUB	149 124 504.00	USD	2 295 989.28	14.9.2016	-20 966.46	0.00
RON	3 156 000.00	USD	778 596.01	14.9.2016	11 240.74	0.00
HUF	2 610 211 095.00	USD	9 210 180.11	14.9.2016	179 125.73	0.02
USD	4 766 570.41	ZAR	69 325 000.00	14.9.2016	66 373.01	0.01
USD	4 767 881.71	ZAR	69 325 000.00	14.9.2016	67 684.31	0.01
USD	4 746 234.45	TRY	14 495 000.00	19.9.2016	-135 840.70	-0.01
USD	1 841 393.30	COP	5 445 000 000.00	14.9.2016	2 317.33	0.00
USD	855 496.57	PLN	3 400 000.00	14.9.2016	-13 535.57	0.00
PLN	22 530 000.00	EUR	5 138 556.28	14.9.2016	32 762.36	0.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
USD	1 788 758.49	MYR	7 240 000.00	14.9.2016	18 792.43	0.00
TRY	2 650 000.00	USD	849 903.78	19.9.2016	42 645.32	0.00
USD	4 693 029.70	RUB	305 000 000.00	14.9.2016	39 991.87	0.00
USD	2 989 390.48	MXN	56 353 000.00	14.9.2016	6 209.97	0.00
USD	1 066 347.16	BRL	3 560 000.00	14.9.2016	-30 734.08	0.00
RUB	67 100 000.00	USD	1 005 092.87	14.9.2016	18 575.45	0.00
USD	543 420.95	IDR	7 215 000 000.00	14.9.2016	1 383.32	0.00
MXN	62 700 000.00	USD	3 306 438.85	14.9.2016	12 735.25	0.00
PLN	21 575 000.00	USD	5 414 732.09	14.9.2016	99 788.00	0.01
BRL	31 935 000.00	USD	9 616 079.49	14.9.2016	225 293.92	0.02
ZAR	140 665 000.00	USD	10 018 161.10	14.9.2016	-481 150.40	-0.05
MYR	10 685 000.00	USD	2 645 129.35	14.9.2016	-32 962.58	0.00
USD	1 203 489.41	ZAR	16 900 000.00	14.9.2016	57 678.58	0.01
IDR	6 050 000 000.00	USD	462 467.51	14.9.2016	-7 952.24	0.00
USD	524 590.16	PEN	1 760 000.00	14.9.2016	6 830.54	0.00
USD	505 889.46	BRL	1 675 000.00	14.9.2016	-10 293.43	0.00
USD	3 082 227.98	MXN	58 325 000.00	14.9.2016	-5 345.06	0.00
USD	933 140.93	COP	2 910 000 000.00	14.9.2016	-49 726.12	-0.01
HUF	129 500 000.00	USD	465 994.96	14.9.2016	-164.78	0.00
PLN	1 185 000.00	USD	303 690.42	14.9.2016	-807.16	0.00
TRY	3 470 000.00	USD	1 147 790.42	19.9.2016	20 943.68	0.00
MXN	13 250 000.00	USD	717 340.70	14.9.2016	-15 920.34	0.00
EUR	55 496 900.00	USD	61 917 336.36	19.9.2016	-68 761.17	-0.01
CHF	48 037 000.00	USD	49 320 172.80	19.9.2016	-388 748.92	-0.04
MXN	13 020 000.00	USD	710 369.10	14.9.2016	-21 124.33	0.00
EUR	576 400.00	USD	644 846.35	19.9.2016	-2 476.80	0.00
USD	2 507 588.53	TRY	7 435 000.00	19.9.2016	3 398.89	0.00
RUB	166 070 000.00	USD	2 576 326.40	14.9.2016	-42 785.44	0.00
USD	2 404 255.32	ZAR	32 205 000.00	14.9.2016	220 773.79	0.02
PEN	1 585 000.00	USD	477 985.52	14.9.2016	-11 707.68	0.00
MXN	42 025 000.00	USD	2 321 759.07	14.9.2016	-97 065.42	-0.01
USD	7 430 107.53	BRL	24 185 000.00	14.9.2016	-22 957.00	0.00
EUR	404 700.00	USD	458 095.31	19.9.2016	-7 076.99	0.00
BRL	8 110 000.00	USD	2 501 928.12	14.9.2016	-2 678.45	0.00
USD	2 569 822.36	MXN	47 175 000.00	14.9.2016	72 501.18	0.01
MXN	76 625 000.00	USD	4 139 542.42	14.9.2016	-83 215.22	-0.01
ZAR	30 700 000.00	USD	2 152 603.46	14.9.2016	-71 160.11	-0.01
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-2 052 771.07	-0.21
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					55 463 587.74*	5.63
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-19.49	0.00
Andere Aktiva und Passiva					12 921 035.90	1.32
Total des Nettovermögens					985 161 216.28	100.00

* Zum 31. August 2016 wurden gegenüber Deutsche Bank London Bankguthaben in Höhe von USD 380 000 als Sicherheit eingesetzt.

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.8.2016	31.8.2015	31.8.2014
Nettovermögen in USD		108 772 027.51	151 896 774.06	340 458 765.87
Klasse F-acc	LU0942710616			
Anteile im Umlauf		195.3290	348.9900	730.0050
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		2 694.87	2 530.19	2 959.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		2 694.87	2 530.19	2 959.85
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU0942711853			
Anteile im Umlauf		1 599.0000	6 725.0000	28 197.3390
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		102.12	97.15	114.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		102.12	97.15	114.21
Klasse I-B-acc	LU0540970182			
Anteile im Umlauf		17 352.6950	17 352.6950	11 761.9240
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		98.17	92.00	107.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		98.17	92.00	107.42
Klasse I-X-acc	LU0760909399			
Anteile im Umlauf		23 885.5180	60 007.7450	56 813.9380
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		93.39	87.42	101.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		93.39	87.42	101.96
Klasse K-1-acc²	LU0426892112			
Anteile im Umlauf		-	0.2000	0.6000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	4 958 117.10	5 819 914.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		-	4 958 117.10	5 819 914.37
Klasse P-acc	LU0055660707			
Anteile im Umlauf		13 581.0780	22 069.0910	36 818.7740
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		2 614.92	2 478.46	2 926.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		2 614.92	2 478.46	2 926.78
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0776291733			
Anteile im Umlauf		56 494.7430	147 516.2100	281 482.5920
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		90.41	87.33	104.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		90.41	87.33	104.68
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0509218169			
Anteile im Umlauf		147 589.8870	267 319.7470	478 858.2010
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.10	95.17	112.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		99.10	95.17	112.93
Klasse P-dist	LU0512596619			
Anteile im Umlauf		77 215.1540	101 161.5120	169 214.1220
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		81.97	80.23	99.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		81.97	80.23	99.48
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0509218326			
Anteile im Umlauf		139 233.7260	296 069.5970	550 594.6560
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		77.80	77.69	97.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		77.80	77.69	97.87
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU0509218086			
Anteile im Umlauf		107 298.2740	121 182.7180	203 735.3230
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		81.14	80.64	100.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		81.14	80.64	100.64
Klasse P-mdist	LU0649560199			
Anteile im Umlauf		6 018.9750	4 036.3640	12 018.9440
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		65.13	66.22	83.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		65.13	66.22	83.20
Klasse (SGD hedged) P-mdist³	LU0851682582			
Anteile im Umlauf		-	9 860.2930	23 791.9200
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		-	73.45	90.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		-	73.45	90.79
Klasse Q-acc	LU0633979975			
Anteile im Umlauf		55 955.1290	11 530.0000	26 230.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		92.66	87.35	102.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		92.66	87.35	102.57
Klasse (CHF hedged) Q-acc⁴	LU1240778008			
Anteile im Umlauf		48 295.9440	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		104.57	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		104.57	-	-

Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0633997878			
Anteile im Umlauf		27 934.2800	14 377.3770	34 304.8290
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		83.27	79.54	93.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		83.27	79.54	93.85
Klasse Q-dist⁴	LU1240778693			
Anteile im Umlauf		9 410.5840	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		106.62	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		106.62	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist⁴	LU1240778180			
Anteile im Umlauf		44 619.1770	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		104.57	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		104.57	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist⁴	LU1240778263			
Anteile im Umlauf		8 694.1220	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		105.21	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		105.21	-	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Anteilsklasse K-1-acc war bis zum 19.4.2016 im Umlauf.

³ Die Anteilsklasse (SGD hedged) P-mdist war bis zum 9.9.2015 im Umlauf.

⁴ Erste NAV 3.9.2015

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F-acc	USD	6.5%	-14.5%	5.2%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	5.1%	-14.9%	5.0%
Klasse I-B-acc	USD	6.7%	-14.4%	5.4%
Klasse I-X-acc	USD	6.8%	-14.3%	5.5%
Klasse K-1-acc	USD	-	-14.8%	4.8%
Klasse P-acc	USD	5.5%	-15.3%	4.2%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	3.5%	-16.6%	3.7%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	4.1%	-15.7%	4.0%
Klasse P-dist	USD	5.5%	-15.3%	4.2%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	3.5%	-16.6%	3.7%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	4.1%	-15.7%	4.0%
Klasse P-mdist	USD	5.5%	-15.3%	4.2%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	-	-15.0%	4.0%
Klasse Q-acc	USD	6.1%	-14.8%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc ¹	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	4.7%	-15.2%	4.5%
Klasse Q-dist ¹	USD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist ¹	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist ¹	EUR	-	-	-

¹ Auf Grund der Neulancierung 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

Die ersten sechs Monate des Berichtsjahres waren von Risikoaversion und einer schwachen Wertentwicklung von Schwellenländeranleihen geprägt. Dies beruhte auf der Besorgnis über die Weltwirtschaft und spezifischen, für die Schwellenländer relevanten Themen wie dem Rückgang des Ölpreises oder den schweren Rezessionen in grossen Wirtschaftsländern wie Brasilien oder Russland. Im zweiten Teil des Berichtsjahres setzte dann eine kräftige Erholungsrally ein, da die Besorgnis über das Wachstum der Weltwirtschaft und die Fundamentaldaten zur Wirtschaftslage in den Schwellenländern nachliess. Insgesamt erzielten Schwellenländeranleihen im Berichtsjahr vom 1. September 2015 bis zum 31. August 2016 sehr hohe Erträge. Dabei wurden sie vom erneuten Rückgang der Zinssätze in den Industrieländern unterstützt.

Der Subfonds wies im Berichtsjahr eine positive Wertentwicklung aus. Die grössten Negativfaktoren waren bevorzugte Positionen an den lokalen Anleihenmärkten Mexikos, Russlands und Indonesiens. Das als Overlay gehaltene Engagement in Hartwährungsanleihen Brasiliens, Russlands und Aserbaidschans trug positiv zur Wertentwicklung bei. Die Präferenz Brasiliens war ebenfalls vorteilhaft.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Mexiko	23.25
Brasilien	15.25
Malaysia	9.55
Türkei	8.06
Russische Föderation (GUS)	6.40
Thailand	4.85
Irland	3.79
Südafrika	3.77
Polen	3.20
Niederlande	2.21
Argentinien	2.17
Ungarn	1.72
Luxemburg	1.60
Sri Lanka	0.84
Britische Jungferninseln	0.84
Rumänien	0.82
Kasachstan	0.70
Indonesien	0.70
Costa Rica	0.69
Gabun	0.65
Indien	0.56
Singapur	0.54
Dominikanische Republik	0.35
Total	92.51

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	72.11
Banken & Kreditinstitute	8.27
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.77
Erdöl	3.45
Verkehr & Transport	0.63
Diverse Handelsfirmen	0.52
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.41
Energie- & Wasserversorgung	0.35
Total	92.51

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.8.2016
Wertpapierbestand, Einstandswert	116 728 645.65
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-16 105 141.32
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	100 623 504.33
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 857 394.98
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	942 317.42
Forderungen aus Zeichnungen	31.89
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 555 766.56
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	14 828.02
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	738 748.88
Total Aktiva	110 732 592.08
Passiva	
Kontokorrentkredit	-16.95
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-142.92
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 846 238.62
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-46 859.45
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-50 652.32
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 850.01
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 804.30
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-67 306.63
Total Passiva	-1 960 564.57
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	108 772 027.51

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.9.2015-31.8.2016
Zinsertrag auf liquide Mittel	57 123.72
Zinsen auf Wertpapiere	6 021 306.29
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	56 242.95
Total Erträge	6 134 672.96
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 347 637.68
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-57 506.57
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-25 839.40
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-15 702.48
Sonstige Aufwendungen	-8 959.76
Total Aufwendungen	-1 455 645.89
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 679 027.07
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-24 735 527.05
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	21 249.89
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-2 615 166.57
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-976 474.47
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	2 529 129.80
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-237 018.99
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-26 013 807.39
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-21 334 780.32
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	21 555 945.82
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	4 814 211.69
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 665 393.88
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-2 530 657.39
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	25 504 894.00
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 170 113.68

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.9.2015-31.8.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	151 896 774.06
Zeichnungen	23 652 229.31
Rücknahmen	-69 579 029.09
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-45 926 799.78
Ausbezahlte Dividende	-1 368 060.45
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 679 027.07
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-26 013 807.39
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	25 504 894.00
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 170 113.68
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	108 772 027.51

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2015-31.8.2016
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	348.9900
Anzahl der ausgegebenen Anteile	418.3550
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-572.0160
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	195.3290
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 725.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 126.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 599.0000
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17 352.6950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	17 352.6950
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	60 007.7450
Anzahl der ausgegebenen Anteile	985.7730
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-37 108.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 885.5180
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.2000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-0.2000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22 069.0910
Anzahl der ausgegebenen Anteile	429.8850
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 917.8980
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 581.0780
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	147 516.2100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 111.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-100 132.4670
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	56 494.7430
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	267 319.7470
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 831.7300
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-121 561.5900
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	147 589.8870
Klasse	P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	101 161.5120
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 750.0010
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-26 696.3590
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	77 215.1540
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	296 069.5970
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 089.0970
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-159 924.9680
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	139 233.7260
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	121 182.7180
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11 013.7590
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-24 898.2030
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	107 298.2740
Klasse	P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 036.3640
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 240.5080
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 257.8970
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 018.9750

Klasse	(SGD hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 860.2930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 860.2930
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 530.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	49 708.6450
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 283.5160
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	55 955.1290
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	50 475.3550
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 179.4110
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	48 295.9440
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 377.3770
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23 567.6830
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 010.7800
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	27 934.2800
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 510.5840
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-100.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 410.5840
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	46 642.2440
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 023.0670
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	44 619.1770
Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 489.4550
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 795.3330
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 694.1220

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
– Global Short Term (USD) P-dist	2.11.2015	5.11.2015	USD	2.59
– Global Short Term (USD) (CHF hedged) P-dist	2.11.2015	5.11.2015	CHF	2.57
– Global Short Term (USD) (EUR hedged) P-dist	2.11.2015	5.11.2015	EUR	2.76

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
– Global Short Term (USD) P-mdist	15.9.2015	18.9.2015	USD	0.38
– Global Short Term (USD) P-mdist	15.10.2015	20.10.2015	USD	0.38
– Global Short Term (USD) P-mdist	16.11.2015	19.11.2015	USD	0.38
– Global Short Term (USD) P-mdist	15.12.2015	18.12.2015	USD	0.38
– Global Short Term (USD) P-mdist	15.1.2016	20.1.2016	USD	0.38
– Global Short Term (USD) P-mdist	16.2.2016	19.2.2016	USD	0.38
– Global Short Term (USD) P-mdist	15.3.2016	18.3.2016	USD	0.38
– Global Short Term (USD) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	0.38
– Global Short Term (USD) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	0.38
– Global Short Term (USD) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.38
– Global Short Term (USD) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.38
– Global Short Term (USD) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.38

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. August 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Treasury-Bills, Nullcoupon			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 0.00000% 05.04.13-01.01.17	20 000.00	5 923 359.52	5.45
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 04.07.14-01.10.16	15 300.00	4 679 298.10	4.30
Total BRL		10 602 657.62	9.75
MXN			
MXN MEXICO CETES TB 0.00000% 21.07.16-20.07.17	126 500 000.00	6 426 853.65	5.90
Total MXN		6 426 853.65	5.90
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		17 029 511.27	15.65
Notes, fester Zins			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 07-01.01.17	17 000.00	5 191 180.47	4.77
Total BRL		5 191 180.47	4.77
USD			
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO/LD-REG-S 4.12500% 12-27.04.17	750 000.00	759 397.50	0.70
USD BANK OF CEYLON-REG-S 6.87500% 12-03.05.17	900 000.00	918 504.00	0.84
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 9.04000% 05-23.01.18	1 100 000.00	378 265.64	0.35
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 5.37500% 11-04.11.16	3 500 000.00	3 520 580.00	3.24
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 4.12500% 13-19.02.18	750 000.00	775 312.50	0.71
USD KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB BV-REG-S 9.12500% 08-02.07.18	350 000.00	385 836.50	0.35
USD MAJAPAHIT HOLDING BV-REG-S 7.25000% 07-28.06.17	840 000.00	875 641.20	0.81
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 3.25000% 12-04.04.17	600 000.00	604 500.00	0.56
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.37500% 12-13.02.17	590 000.00	597 375.00	0.55
USD VTB BK OJSC VIA VTB CPTL SA-REG-S LPN 6.00000% 12-12.04.17	850 000.00	865 937.50	0.80
Total USD		9 681 349.84	8.91
Total Notes, fester Zins		14 872 530.31	13.68
Notes, variabler Zins			
USD			
USD BCO NAC DE DESENVOL ECO-REG-S VAR/LKD 10Y BRAZIL 98-16.06.18	700 000.00	730 625.00	0.67
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3M LIBOR+214BP 13-15.01.19	1 600 000.00	1 530 000.00	1.41
Total USD		2 260 625.00	2.08
Total Notes, variabler Zins		2 260 625.00	2.08
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD BOC AVIATION PTE LTD 2.87500% 12-10.10.17	580 000.00	586 791.80	0.54
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 8.20000% 07-12.12.17	680 000.00	701 250.00	0.64
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 3.50000% 15-16.01.18	900 000.00	916 110.00	0.84
USD SAMRUK-ENERGY JSC-REG-S 3.75000% 12-20.12.17	380 000.00	380 197.60	0.35
Total USD		2 584 349.40	2.37
Total Medium-Term Notes, fester Zins		2 584 349.40	2.37
Anleihen, fester Zins			
HUF			
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 5.50000% 13-22.12.16	100 200 000.00	365 777.44	0.34
Total HUF		365 777.44	0.34
MXN			
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 7.25000% 06-15.12.16	1 530 000.00	8 163 311.29	7.50
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 8.50000% 09-13.12.18	715 000.00	4 120 787.27	3.79
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 13-14.06.18	720 000.00	3 788 773.46	3.48
Total MXN		16 072 872.02	14.77
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 4.75000% 11-25.10.16	13 550 000.00	3 475 535.94	3.20
Total PLN		3 475 535.94	3.20
RON			
RON ROMANIA 5.90000% 12-26.07.17	3 420 000.00	895 860.98	0.82
Total RON		895 860.98	0.82
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.40000% 12-19.04.17	200 000 000.00	3 033 553.97	2.79
Total RUB		3 033 553.97	2.79
THB			
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.12500% 09-18.11.16	74 340 000.00	2 158 403.82	1.98
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.25000% 11-16.06.17	52 600 000.00	1 540 116.08	1.42
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.80000% 10-10.10.17	50 470 000.00	1 478 181.74	1.36
Total THB		5 176 701.64	4.76
TRY			
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.00000% 12-08.03.17	15 500 000.00	5 250 598.16	4.83
Total TRY		5 250 598.16	4.83

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)
Jahresbericht per 31. August 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD			
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 7.00000% 07-17.04.17	2 300 000.00	2 357 830.94	2.17
USD MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK RT-REG-S 5.50000% 12-12.02.18	700 000.00	733 250.00	0.67
USD RSHB CAP SA/RUSSIAN AGRH-REG-S S2 LPN 6.29900% 07-15.05.17	850 000.00	869 125.00	0.80
USD STATE BANK OF INDIA LONDON-REG-S 4.12500% 12-01.08.17	600 000.00	612 066.00	0.56
Total USD		4 572 271.94	4.20
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 13.50000% 91-15.09.16	23 733 334.00	1 615 474.51	1.49
Total ZAR		1 615 474.51	1.49
Total Anleihen, fester Zins		40 458 646.60	37.20
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		77 205 662.58	70.98

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

Notes, fester Zins

USD			
USD BANCO DE COSTA RICA-REG-S 5.25000% 13-12.08.18	730 000.00	754 674.00	0.69
USD INDUSTRIAS UNIDAS SA DE CV 11.50000% 11-15.11.16	1 072 802.00	563 221.05	0.52
Total USD		1 317 895.05	1.21
Total Notes, fester Zins		1 317 895.05	1.21

Notes, variabler Zins

USD			
USD PETROLEOS MEXICANOS 3M LIBOR+202BP 13-18.07.18	2 200 000.00	2 227 500.00	2.05
Total USD		2 227 500.00	2.05
Total Notes, variabler Zins		2 227 500.00	2.05

Medium-Term Notes, fester Zins

USD			
USD RUBRIKA FINANCE CO LTD-REG-S LPN 7.20000% 13-31.10.16	3 500 000.00	3 521 805.00	3.24
Total USD		3 521 805.00	3.24
ZAR			
ZAR TRANSNET SOC LTD 9.25000% 07-14.11.17	10 000 000.00	683 631.06	0.63
Total ZAR		683 631.06	0.63
Total Medium-Term Notes, fester Zins		4 205 436.06	3.87

Anleihen, fester Zins

MYR			
MYR MALAYSIA 3.39400% 14-15.03.17	20 000 000.00	4 959 506.85	4.56
MYR MALAYSIA 4.26200% 06-15.09.16	22 000 000.00	5 426 885.47	4.99
Total MYR		10 386 392.32	9.55
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 6.20000% 13-31.01.18	225 000 000.00	3 327 179.86	3.06
Total RUB		3 327 179.86	3.06
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.25000% 04-15.09.17	26 315 000.00	1 795 891.91	1.65
Total ZAR		1 795 891.91	1.65
Total Anleihen, fester Zins		15 509 464.09	14.26
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		23 260 295.20	21.39

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

Euro-Depositenzertifikate, fester Zins

USD			
USD CORNHILL FENICIAPAR-ECD *DEFAULT* 8.82500% 14.08.97-14.08.98	875 448.00	8.75	0.00
Total USD		8.75	0.00
Total Euro-Depositenzertifikate, fester Zins		8.75	0.00

Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon

USD			
USD SHARP DO BRAZIL SA-DEF ECD*DEFAULT* 0.000% 16.06.99-08.11.99	3 847 752.00	38.48	0.00
Total USD		38.48	0.00
Total Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon		38.48	0.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
Treasury-Bills, Nullcoupon						
THB						
THB BANK OF THAILAND 0.00000% 16-06.10.16	3 300 000.00	95 157.82	0.09			
Total THB		95 157.82	0.09			
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		95 157.82	0.09			
Notes, variabler Zins						
BRL						
BRL UNION NATIONAL FIDC TR 2006-REG-S*DEFAULT*VAR 07-01.05.11	98.00	0.00	0.00			
BRL UNION NATIONAL FIDC-REG-S*DEFAULT*VAR/UNFIDC FD 07-01.07.10	3 125 000.00	0.00	0.00			
BRL UNION NATIONAL FIDC-REG-S *DEFAULT*VAR/UNFIDC FD 07-01.07.10	75.00	0.00	0.00			
Total BRL		0.00	0.00			
Total Notes, variabler Zins		0.00	0.00			
Weitere Anleihen, fester Zins						
USD						
USD CONSTRAN SA CONSTRUÇOES E COMERCIO-DEFAULT STEP-UP 98-26.08.03	6 234 150.00	62 341.50	0.05			
Total USD		62 341.50	0.05			
Total Weitere Anleihen, fester Zins		62 341.50	0.05			
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		157 546.55	0.14			
Total des Wertpapierbestandes		100 623 504.33	92.51			
Devisenterminkontrakte						
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)						
SGD	11 809 000.00	USD	8 737 343.28	14.9.2016	-72 357.89	-0.07
USD	13 561 145.12	MXN	251 915 900.00	14.9.2016	225 375.88	0.21
RUB	73 400 000.00	USD	1 127 620.87	14.9.2016	-7 840.62	-0.01
MYR	2 070 000.00	USD	518 381.25	14.9.2016	-12 327.42	-0.01
COP	1 620 000 000.00	USD	548 223.35	14.9.2016	-1 060.25	0.00
TWD	214 859 000.00	USD	6 677 824.40	14.9.2016	89 434.59	0.08
USD	5 625 328.76	MYR	22 458 000.00	14.9.2016	135 011.38	0.12
PHP	71 635 000.00	USD	1 506 202.69	14.9.2016	28 544.67	0.03
IDR	53 610 250 000.00	USD	4 058 308.10	14.9.2016	-30 758.13	-0.03
INR	600 326 000.00	USD	8 862 077.62	14.9.2016	86 224.19	0.08
KRW	12 885 463 000.00	USD	11 207 674.18	19.9.2016	320 238.37	0.29
PEN	3 245 650.00	USD	983 977.57	14.9.2016	-29 167.06	-0.03
COP	3 793 475 000.00	USD	1 276 619.55	14.9.2016	4 645.59	0.00
CNY	74 389 000.00	USD	11 061 561.34	14.9.2016	60 183.61	0.06
CLP	1 142 809 650.00	USD	1 721 098.87	14.9.2016	-39 385.50	-0.04
USD	9 923 197.82	BRL	33 464 000.00	14.9.2016	-389 365.82	-0.36
USD	2 041 947.67	ZAR	29 678 280.00	14.9.2016	29 776.38	0.03
ILS	6 052 774.00	USD	1 562 812.81	14.9.2016	37 504.02	0.03
USD	4 940 163.32	TRY	14 519 140.00	19.9.2016	49 957.55	0.05
PLN	6 234 902.00	USD	1 562 381.47	14.9.2016	31 245.06	0.03
CZK	90 876 400.00	USD	3 729 716.20	14.9.2016	16 464.04	0.02
EUR	1 169 471.82	PLN	5 180 000.00	14.9.2016	-20 871.25	-0.02
RUB	165 335 000.00	USD	2 545 573.52	14.9.2016	-23 245.62	-0.02
RON	3 167 000.00	USD	781 309.75	14.9.2016	11 279.92	0.01
HUF	592 293 600.00	USD	2 089 919.37	14.9.2016	40 646.15	0.04
USD	59 730.67	MXN	1 100 000.00	14.9.2016	1 499.55	0.00
USD	233 545.65	BRL	770 000.00	14.9.2016	-3 744.39	0.00
USD	1 098 559.27	TRY	3 355 000.00	19.9.2016	-31 441.57	-0.03
USD	1 137 926.29	ZAR	16 550 000.00	14.9.2016	15 845.27	0.01
USD	1 138 239.34	ZAR	16 550 000.00	14.9.2016	16 158.32	0.02
USD	532 634.43	COP	1 575 000 000.00	14.9.2016	670.31	0.00
PLN	5 180 000.00	EUR	1 181 434.60	14.9.2016	7 532.58	0.01
USD	211 357.98	PLN	840 000.00	14.9.2016	-3 344.08	0.00
USD	620 135.89	MYR	2 510 000.00	14.9.2016	6 515.06	0.01
TRY	15 100 000.00	USD	4 842 847.98	19.9.2016	242 997.82	0.22
USD	1 138 636.71	RUB	74 000 000.00	14.9.2016	9 702.94	0.01
USD	67 395.54	BRL	225 000.00	14.9.2016	-1 942.46	0.00
USD	641 875.76	MXN	12 100 000.00	14.9.2016	1 333.39	0.00
USD	68 554.55	MXN	1 300 000.00	14.9.2016	-264.05	0.00
USD	74 036.89	PLN	295 000.00	14.9.2016	-1 364.43	0.00
ZAR	31 435 000.00	USD	2 238 800.66	14.9.2016	-107 524.71	-0.10
ZAR	835 000.00	USD	59 462.35	14.9.2016	-2 849.80	0.00
USD	225 713.25	KRW	250 000 000.00	19.9.2016	2 052.05	0.00
USD	105 089.33	CNY	700 000.00	14.9.2016	433.78	0.00
USD	116 279.07	BRL	385 000.00	14.9.2016	-2 365.95	0.00
USD	111 881.85	SGD	150 000.00	14.9.2016	1 817.68	0.00
MXN	1 910 000.00	USD	100 935.37	14.9.2016	175.04	0.00
USD	98 581.70	TWD	3 100 000.00	14.9.2016	943.24	0.00
MYR	190 000.00	USD	47 029.70	14.9.2016	-580.31	0.00
PLN	200 000.00	USD	51 255.77	14.9.2016	-136.23	0.00
USD	39 693.04	TRY	120 000.00	19.9.2016	-724.28	0.00
EUR	26 373 600.00	USD	29 282 608.08	15.9.2016	106 634.05	0.10
CHF	24 466 900.00	USD	24 975 144.18	15.9.2016	-56 104.45	-0.05
CHF	252 000.00	USD	256 891.99	15.9.2016	-235.12	0.00
BRL	200 000.00	USD	62 992.13	14.9.2016	-1 358.35	0.00
USD	113 691.73	MXN	2 100 000.00	14.9.2016	2 523.22	0.00
EUR	271 900.00	USD	304 122.87	15.9.2016	-1 132.95	0.00
KRW	120 000 000.00	USD	109 219.99	19.9.2016	-1 862.61	0.00

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)
Jahresbericht per 31. August 2016

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
MXN	1 630 000.00	USD	88 932.54	14.9.2016	-2 644.60	0.00
BRL	200 000.00	USD	63 211.13	14.9.2016	-1 577.35	0.00
ILS	225 000.00	USD	59 140.49	14.9.2016	348.15	0.00
USD	563 918.14	ZAR	7 605 000.00	14.9.2016	48 303.27	0.04
MXN	10 275 000.00	USD	563 013.70	14.9.2016	-19 082.06	-0.02
CHF	679 300.00	USD	698 760.48	15.9.2016	-6 907.25	-0.01
EUR	136 600.00	USD	152 797.48	15.9.2016	-578.20	0.00
USD	569 983.14	TRY	1 690 000.00	19.9.2016	772.58	0.00
RUB	36 265 000.00	USD	562 596.96	14.9.2016	-9 343.13	-0.01
USD	62 165.86	MYR	250 000.00	14.9.2016	1 048.25	0.00
USD	58 716.21	CZK	1 400 000.00	14.9.2016	1 004.28	0.00
BRL	1 685 000.00	USD	519 821.07	14.9.2016	-556.50	0.00
ZAR	7 430 000.00	USD	520 972.11	14.9.2016	-17 222.14	-0.02
USD	363 323.09	EUR	321 400.00	15.9.2016	5 173.18	0.01
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					738 748.88	0.68
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					6 857 394.98	6.30
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-16.95	0.00
Andere Aktiva und Passiva					552 396.27	0.51
Total des Nettovermögens					108 772 027.51	100.00

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Latin American Bonds (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	17.5.2016	31.8.2015	31.8.2014
Nettovermögen in USD		18 113 621.68	22 212 815.08	52 766 375.76
Klasse I-A1-acc	LU0426890769			
Anteile im Umlauf		26 537.6720	28 231.5270	43 186.3420
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		90.67	84.24	111.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		90.67	84.24	111.08
Klasse P-acc	LU0055660533			
Anteile im Umlauf		2 701.2690	3 794.6280	6 882.1910
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		5 581.27	5 227.04	6 970.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		5 581.27	5 227.04	6 970.06
Klasse Q-acc²	LU0426900741			
Anteile im Umlauf		5 939.5800	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		106.25	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		106.25	-	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 27.11.2015

Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Latin American Bonds (USD) per 17. Mai 2016 in den Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 10.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

	1.9.2015-31.8.2016
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	92.90
Zinsen auf Wertpapiere	1 089 557.82
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	23 045.33
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	12 899.53
Andere Erträge (Erläuterung 1)	7 483.52
Total Erträge	1 133 079.10
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-14 439.50
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-227 629.89
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 992.01
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-5 159.81
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-13 363.07
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-24.46
Total Aufwendungen	-266 608.74
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	866 470.36
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-11 301 458.66
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-743 206.12
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-76 936.67
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-649 315.72
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	353 156.64
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-76 706.58
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-12 494 467.11
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-11 627 996.75
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	11 639 973.88
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	928 162.95
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	4 781.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	517 297.56
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-316 427.35
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	12 773 788.27
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 145 791.52

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.9.2015-31.8.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	22 212 815.08
Zeichnungen	1 732 257.36
Rücknahmen	-25 090 863.96
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-23 358 606.60
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	866 470.36
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-12 494 467.11
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	12 773 788.27
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 145 791.52
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	0.00

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2015-31.8.2016
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28 231.5270
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11 529.4760
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-39 761.0030
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 794.6280
Anzahl der ausgegebenen Anteile	32.5590
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 827.1870
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 939.5800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 939.5800
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Erläuterungen zum Jahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

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

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

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

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

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

b) Bewertungsgrundsätze

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

- Bei Wertpapieren und andere Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.
- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Abschlussprüfer des Fonds anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet.
- Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst. 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 UBS valuation policy festgelegt.

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, nach Treu und Glauben andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

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

c) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

d) Bewertung der Finanzterminkontrakte

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

e) Swaps

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

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

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

f) Bewertung von Optionen

Am Berichtstag offene Optionskontrakte, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Basis von Abrechnungspreisen oder auf Basis der letztbekannten Marktpreise für diese Instrumente bewertet. Optionen, die nicht an einer Börse notiert werden (OTC Optionen), werden auf Basis aktueller Marktpreise bewertet, die von der «Bloomberg option pricer functionality» bezogen werden. Diese Preise werden mittels

Bewertungen von externen Maklern kontrolliert. Realisierte Gewinne und Verluste aus Optionen und die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in den Positionen Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen bzw. Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen ausgewiesen.

g) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

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

h) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

i) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

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

j) Konsolidierter Jahresabschluss

Der konsolidierte Jahresabschluss ist in USD erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte und die konsolidierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. August 2016 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds in USD am Abschlussstag dar.

Wechselkurse		
USD 1 =	CHF	0.982550
USD 1 =	EUR	0.897868
USD 1 =	SGD	1.362850

Für die liquidierten oder fusionierten Subfonds wurden für die Konsolidierung die Wechselkurse per Liquidations oder Fusionsdatum verwendet.

k) Einkommensbestätigung

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

l) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

m) Total Return Swaps

Die Bewertung der Total Return Swaps erfolgt auf Basis des Preisunterschiedes zwischen abgesichertem Anleihewert und Finanzierungskosten des variablen Swapteils. Die Bewertung der Total Return Swaps ist somit im Wesentlichen von der Bewertung der einzelnen unterliegenden Wertpapiere abhängig. Die Bewertung der unterliegenden Wertpapiere unterliegt den gleichen Bewertungsverfahren wie die übrigen Wertpapiere der Portfolios des Fonds.

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

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

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

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

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

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

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	1.900%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.020%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.640%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.980%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.720%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.680%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.640%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

Diese wird wie folgt verwendet:

1. Für die Verwaltung, die Administration, das Portfolio Management und ggf. den Vertrieb des Fonds sowie für alle Aufgaben der Verwahrstelle wie die Verwahrung des und Aufsicht über das Fondsvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Kapitel «Verwahrstelle und Hauptzahlstelle» des Verkaufsprospektes aufgeführten Aufgaben, stellt die Verwaltungsgesellschaft zulasten des Fonds eine maximale pauschale Verwaltungskommission des Nettoinventarwertes des Fonds gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission).
2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Fondsvermögen belastet werden:
 - a) Sämtliche aus der Verwaltung des Fondsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, markt-konforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Single Pricing gemäss Kapitel «Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis» des Verkaufsprospektes gedeckt.
 - b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung des Fonds sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;
 - c) Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des

Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;

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

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

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

Für die Anteilsklasse «I-B» wird eine Kommission erhoben, welche die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) abdeckt. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden ausserhalb des Fonds, direkt auf der Ebene eines separaten Vertrages zwischen dem Anleger und UBS Asset Management bzw. einem seiner bevollmächtigten Vertreter, in Rechnung gestellt.

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

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

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

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

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

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

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Entsprechend der Gesetzgebung in Luxemburg und den gegenwärtig gültigen Reglements unterliegt der Fonds der luxemburgischen Abonnementsabgabe zum Jahres-

satz von 0.05%, für einige Anteilsklassen nur eine reduzierte «taxe d'abonnement» in Höhe von 0.01% pro Jahr fällig, zahlbar pro Quartal und berechnet auf das Nettovermögen am Ende eines jeden Quartals.

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

Erläuterung 4 – Ausschüttung der Erträge

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

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

Die Details zu den Ausschüttungen sind ungeprüft.

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

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

Erläuterung 5 – Vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft mit Null bewertete Wertpapiere

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

Erläuterung 6 – Soft commission arrangements

Für die Periode vom 1. September 2015 bis zum 31. August 2016 wurden keine «soft commission arrangements» im Namen von UBS (Lux) Emerging Economies Fund getätigt und die «soft commissions» waren gleich null.

Erläuterung 7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Swaps

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Swaps per 31. August 2016 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

a) Finanzterminkontrakte

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
- Global Bonds (USD)	55 240 781.25 USD	26 248 359.38 USD

b) Swaps

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Credit-Default-Swaps (gekauft)	Credit-Default-Swaps (verkauft)
- Global Bonds (USD)	- USD	3 650 000.00 USD

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze (gekauft)	Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze (verkauft)
- Global Bonds (USD)	- USD	2 225 902.61 USD

Erläuterung 8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Total Expense Ratio (TER)
- Global Bonds (USD) F-acc	0.66%
- Global Bonds (USD) I-A1-acc	0.76%
- Global Bonds (USD) I-A2-mdist	0.69%
- Global Bonds (USD) I-B-acc	0.10%
- Global Bonds (USD) I-X-acc	0.03%
- Global Bonds (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
- Global Bonds (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%
- Global Bonds (USD) I-X-dist	0.03%
- Global Bonds (USD) P-acc	1.88%
- Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-acc	1.87%
- Global Bonds (USD) (EUR hedged) P-acc	1.87%
- Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-dist	1.87%
- Global Bonds (USD) P-mdist	1.87%
- Global Bonds (USD) Q-acc	1.07%
- Global Bonds (USD) Q-dist	1.05%
- Global Bonds (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.07%
- Global Bonds (USD) U-X-acc	0.03%
- Global Short Term (USD) F-acc	0.33%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) F-acc	0.32%

UBS (Lux) Emerging Economies Fund
Jahresbericht per 31. August 2016

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Total Expense Ratio (TER)
- Global Short Term (USD) I-B-acc	0.14%
- Global Short Term (USD) I-X-acc	0.03%
- Global Short Term (USD) P-acc	1.27%
- Global Short Term (USD) (CHF hedged) P-acc	1.25%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) P-acc	1.26%
- Global Short Term (USD) P-dist	1.27%
- Global Short Term (USD) (CHF hedged) P-dist	1.26%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) P-dist	1.27%
- Global Short Term (USD) P-mdist	1.26%
- Global Short Term (USD) Q-acc	0.74%
- Global Short Term (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.74%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.73%
- Global Short Term (USD) Q-dist	0.74%
- Global Short Term (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.74%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.74%

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

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

Erläuterung 9 – Transaktionskosten

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

Für das am 31. August 2016 endende Geschäftsjahr sind dem Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Transaktionskosten
- Global Bonds (USD)	62 799.61 USD
- Global Short Term (USD)	- USD
- Latin American Bonds (USD)	959.90 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 10 – Fusion

Per 17. Mai 2016 wurde der Subfonds UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Latin American Bonds (USD) in den Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) fusioniert.

Erläuterung 11 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

Die deutsche Fassung dieses Berichtes ist massgebend 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 12 – OTC Derivate und Securities Lending

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

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

UBS (Luxembourg) S.A. agiert als Securities Lending Agent.

OTC-Derivate*

Wenn die Gegenpartei eine andere als UBS AG ist, verfügen die OTC-Derivate der unten genannten Subfonds über Margin-Konten als Sicherheitsleistung.

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)		
Barclays	-1 057 610.09 USD	0.00 USD
Credit Suisse	8 706.82 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	-289 744.50 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-599 581.90 USD	0.00 USD
JP Morgan	-457 510.09 USD	0.00 USD
Merrill Lynch	486 363.98 USD	0.00 USD
State Street	-9 553.79 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)		
Barclays	229.24 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	99 726.80 USD	0.00 USD
Credit Suisse	-49 891.89 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	741 562.27 USD	0.00 USD
HSBC	-56 104.45 USD	0.00 USD
JP Morgan	-235.12 USD	0.00 USD
State Street	3 462.03 USD	0.00 USD

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

Securities Lending

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. August 2016		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. August 2016 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Global Bonds (USD)	206 588 906.56 USD	215 086 272.65 USD	45.36	54.64	0.00

Ungeprüfte Informationen

1) Gesamtengagement

Risikomanagement

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

Hebelwirkung

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

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

2) Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat Grundsätze für die Vergütung beschlossen, deren Ziel es ist, zu gewährleisten, dass die Vergütung den geltenden Regulierungsvorschriften entspricht, konkret den Vorschriften gemäss (i) OGAW-Richtlinie 2014/91/EU, dem ESMA-Abschlussbericht über eine solide Vergütungspolitik gemäss OGAW-Richtlinie und AIFM-Richtlinie, verkündet am 31. März 2016, (ii) AIFM-Richtlinie 2011/61/EU, die im luxemburgischen AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 umgesetzt wurde, in der jeweils aktuellen Fassung, die ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäss den AIFM, verkündet am 11. Februar 2013, sowie (iii) CSSF-Rundschreiben 10/437 zu Leitlinien für die Vergütungsgrundsätze im Finanzsektor, herausgegeben am 1. Februar 2010; sowie die Einhaltung der Rahmenrichtlinien der UBS AG zur Vergütung. Diese Vergütungsgrundsätze werden mindestens einmal jährlich überprüft.

Die Vergütungsgrundsätze fördern eine solide und effektive Risikomanagementumgebung, stehen in Einklang mit den Interessen der Anleger und halten von der Übernahme von Risiken ab, die nicht mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen dieser OGAW/AIF übereinstimmen. Die Vergütungsgrundsätze gewährleisten darüber hinaus die Übereinstimmung mit den Strategien, Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der OGAW/AIF, einschliesslich Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Dieser Ansatz konzentriert sich des Weiteren unter anderem auf:

- Die Leistungsbeurteilung, die innerhalb eines mehrjährigen Rahmens erfolgt, der für die den Anlegern des Subfonds empfohlenen Haltedauern angemessen ist, um sicherzustellen, dass der Beurteilungsprozess auf der längerfristigen Leistung des Fonds und seiner Anlagerisiken basiert und dass die tatsächliche Zahlung der leistungsbasierten Bestandteile der Vergütung über den gleichen Zeitraum hinweg erfolgt;
- Die Vergütung aller Mitglieder des Personals besteht aus einem ausgewogenen Verhältnis zwischen festen und variablen Elementen. Der feste Bestandteil der Vergütung stellt einen ausreichend hohen Anteil der Gesamtvergütung dar und ermöglicht eine flexible Bonusstrategie, einschliesslich der Möglichkeit, keinen variablen Vergütungsbestandteil zu zahlen. Die feste Vergütung wird unter Beachtung der Rolle des einzelnen Mitarbeiters festgelegt, einschliesslich der Verantwortung und der Komplexität der Arbeit, der Leistung und der lokalen Marktbedingungen. Es soll des Weiteren darauf hingewiesen werden, dass die Verwaltungsgesellschaft manchen Mitarbeitern nach eigenem Ermessen Nebenleistungen anbieten kann, die ein integraler Bestandteil der festen Vergütung sind.

Alle relevanten Angaben sind gemäss den Vorschriften der OGAW-Richtlinie 2014/91/EU angegeben. Anteilinhaber können weitere Angaben über die Vergütungsgrundsätze, u.a. die Beschreibung der Berechnungsweise der Vergütung und Nebenleistungen, die Angaben zu den für die Zuteilung der Vergütung und Nebenleistungen zuständigen Personen, gegebenenfalls die Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, unter http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html finden.

Eine gedruckte Version dieser Unterlagen ist auf Anfrage kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die ersten jährlichen Vergütungsinformationen stehen erst in 2017 für das Jahr 2016 zur Verfügung.

Ungeprüfte Informationen

3) Securities Lending

Die unten aufgeführte Tabelle zeigt Sicherheiten per Subfonds, Land und Rating zum 31.8.2016 sowie weitere Informationen zur Wertpapierleihe.

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD) (in %)
nach Land:	
Australien	0.89
Belgien	3.05
Britische Jungferninseln	0.01
Cayman-Inseln	0.05
China	0.42
Dänemark	0.34
Deutschland	16.61
Elfenbeinküste	0.00
Finnland	1.74
Frankreich	10.75
Grossbritannien	5.15
Hongkong	0.01
Japan	20.73
Jersey	0.01
Kanada	1.04
Luxemburg	2.64
Neuseeland	0.22
Niederlande	2.08
Norwegen	0.56
Österreich	0.02
Schweden	2.18
Schweiz	14.25
Singapur	0.53
Supranational	1.65
Venezuela	0.00
Vereinigte Staaten	15.07
Total	100.00
nach Kreditrating:	
– Rating > AA-	70.05
– Rating <= AA-	29.95
– ohne Rating	0.00
Total	100.00
Wertpapierleihe	
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen	
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	1 032 627 351.92 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	234 155 707.69 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.09%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	22.68%
Erträge aus Wertpapierleihe	1 373 096.58 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	549 238.60 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	823 857.98 USD

