

Rapport annuel 2022/2023

Rapport annuel et états financiers révisés
au 31 août 2023



Fonds commun de placement de droit luxembourgeois
R.C.S. Luxembourg N° K 300

UBS (Lux) Emerging Economies Fund

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

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

Sommaire

Catégories de placements et ISIN	2
Gestion et Administration	3
Caractéristiques du Fonds	4
Rapport d'audit	10
UBS (Lux) Emerging Economies Fund	13
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	16
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)	33
Notes aux états financiers	47
Annexe 1 – Engagement global (non audité)	56
Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)	57
Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)	58
Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)	61
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)	63

Restrictions de vente

Les parts de ce Fonds ne peuvent être offertes, vendues ou livrées sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique.

Catégories de placements et ISIN

UBS (Lux) Emerging Economies Fund –

Global Bonds (USD)

F-acc	LU0426895057
(CHF hedged) F-dist	LU0944429587
I-A1-acc	LU0426895305
(EUR hedged) I-A1-acc	LU2586839198
I-B-acc	LU0426896022
(EUR hedged) I-B-acc	LU2199275095
I-X-acc	LU0426896378
(CHF hedged) I-X-acc	LU0654573939
(EUR hedged) I-X-acc	LU0674194641
I-X-dist	LU0426896295
K-X-acc	LU1572324363
P-acc	LU0084219863
(CHF hedged) P-acc	LU0776291576
(EUR hedged) P-acc	LU0776291659
(CHF hedged) P-dist	LU0505553213
P-mdist	LU0281209311
Q-acc	LU0358455698
(EUR hedged) Q-acc	LU0848087846
Q-dist	LU0426895131
(CHF hedged) Q-dist	LU1240777703
U-X-acc	LU0426896535
U-X-UKdist-mdist	LU1896727648

Global Short Term (USD)

I-B-acc	LU0540970182
(EUR hedged) I-B-acc	LU1706618342
I-X-acc	LU0760909399
(CHF hedged) I-X-acc	LU1921469844
(EUR hedged) I-X-acc	LU1822788078
(EUR hedged) K-X-acc	LU1856011298
P-acc	LU0055660707
(CHF hedged) P-acc	LU0776291733
(EUR hedged) P-acc	LU0509218169
P-dist	LU0512596619
(CHF hedged) P-dist	LU0509218326
(EUR hedged) P-dist	LU0509218086
Q-acc	LU0633979975
(CHF hedged) Q-acc	LU1240778008
(EUR hedged) Q-acc	LU0633997878
Q-dist	LU1240778693
(CHF hedged) Q-dist	LU1240778180
(EUR hedged) Q-dist	LU1240778263

Gestion et Administration

Société de gestion

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

Conseil d'administration

Michael Kehl, Président
Head of Products
UBS Asset Management Switzerland AG
Zurich, Suisse

Ann-Charlotte Lawyer, Membre
Independent Director
Luxembourg, Luxembourg

Eugène Del Cioppo, Membre
CEO
UBS Fund Management (Switzerland) AG
Bâle, Suisse

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

Miriam Uebel, Membre
(jusqu'au 30 octobre 2023)
Institutional Client Coverage
UBS Asset Management (Deutschland) GmbH
Frankfurt-sur-le Main, Allemagne

Gestionnaire de portefeuille

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

Dépositaire et Agent payeur central

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

Agent administratif

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

Réviseur d'entreprises du Fonds

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

Réviseur d'entreprises de la Société de gestion

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

Distribution en Suisse

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

Agents payeurs
UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich
et ses agences en Suisse

Le prospectus, le PRIIPs KID (Packaged Retail et Insurance-based Investment Products Key Information Document), le règlement de gestion, les rapports annuels et semestriels, ainsi que les modifications apportées au portefeuille-titres du fonds de placement cité dans la présente publication sont disponibles sans frais auprès d'UBS Switzerland AG, Boîte postale, CH-8001 Zurich ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, Boîte postale, CH-4002 Bâle.

Distribution en Allemagne, en Autriche, au Chili*, en Corée du Sud, au Danemark, en Espagne, en Finlande, en France, en Italie, au Liechtenstein, à Malte, en Norvège, aux Pays-Bas, au Royaume-Uni, à Singapour*, en Suède et à Taïwan

* Restricted foreign scheme

Les parts de ce Fonds peuvent être distribuées dans ces pays.

Le prospectus, le PRIIPs KID (Packaged Retail et Insurance-based Investment Products Key Information Document), le règlement de gestion, les rapports annuels et semestriels ainsi que les modifications apportées au portefeuille-titres du fonds de placement cité dans la présente publication sont disponibles sans frais auprès des distributeurs et au siège de la Société de gestion.

Caractéristiques du Fonds

UBS (Lux) Emerging Economies Fund (ci-après le «Fonds») propose à l'investisseur différents compartiments («structure à compartiments multiples»), qui investissent chacun selon la politique de placement décrite dans le prospectus. Les caractéristiques des divers compartiments sont définies dans le prospectus, qui est mis à jour chaque fois qu'un nouveau compartiment est lancé.

Conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif, le Fonds a été émis en tant que fonds de placement ouvert juridiquement dépendant sous la forme juridique d'un fonds commun de placement (FCP) et adapté en février 2004 aux exigences de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif. Le Fonds est régi depuis le 1^{er} juillet 2011 par la Loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée.

Le règlement de gestion a été publié au moyen d'une mention de dépôt pour la première fois le 11 mars 1995 dans le «Mémorial» luxembourgeois, et dernièrement le 11 avril 2017 dans le Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA).

Le règlement de gestion du Fonds peut être modifié sous réserve des prescriptions légales. Toute modification est publiée au moyen d'une mention de dépôt dans le RESA et comme décrit dans le prospectus à la section «Rapports et publications périodiques». Le nouveau règlement de gestion entre en vigueur le jour de la signature par la Société de gestion et le dépositaire. La version consolidée est déposée aux fins de consultation au Registre de Commerce et des Sociétés.

Le 15 novembre 2010, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. a pris en charge les fonctions de Société de gestion.

En tant que Fonds de placement, le Fonds n'a pas de personnalité juridique. L'actif net total d'un compartiment est la propriété indivisible de tous les porteurs de parts participants ayant les mêmes droits proportionnellement à leurs parts. Il est séparé de l'actif de la Société de gestion. Les valeurs mobilières et autres actifs du Fonds sont gérés comme des actifs séparés de la Société de gestion dans l'intérêt et pour le compte des porteurs de parts.

Le règlement de gestion permet à la Société de gestion de créer différents compartiments pour le Fonds ainsi que différentes catégories de parts avec des caractéristiques spécifiques au sein de ces compartiments. Le prospectus est mis à jour chaque fois qu'un nouveau compartiment est lancé ou qu'une catégorie de parts supplémentaire est créée.

Les compartiments suivants sont actifs au 31 août 2023:

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Monnaie de compte
– Global Bonds (USD)	USD
– Global Short Term (USD)	USD

Différentes catégories de parts peuvent être proposées pour les compartiments. Les informations concernant les catégories de parts disponibles pour chaque compartiment sont disponibles auprès de l'agent administratif et à l'adresse www.ubs.com/funds.

Les parts sont émises uniquement sous forme nominative.

«P»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la lettre «P» sont proposées à tous les investisseurs. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«N»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la lettre «N» (= parts assorties de restrictions concernant les distributeurs/pays de commercialisation) sont émises exclusivement par les distributeurs désignés par UBS Asset Management Switzerland AG implantés en Espagne, en Italie, au Portugal, en Allemagne et, le cas échéant, dans d'autres pays de commercialisation, sur décision de la Société de gestion. Ces catégories ne seront assujetties à aucun frais d'entrée, même en cas de caractéristiques supplémentaires. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«K-1»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-1» sont proposées à tous les investisseurs. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Le montant minimum d'investissement correspond au prix de souscription initiale de la catégorie de parts et est utilisé par les intermédiaires financiers au niveau des clients. Ce montant minimum d'investissement doit être atteint ou dépassé pour chaque demande de souscription soumise. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 5 millions AUD, 20 millions BRL, 5 millions CAD, 5 millions CHF, 100 millions CZK, 35 millions DKK, 3 millions EUR, 2,5 millions GBP, 40 millions HKD, 500 millions JPY, 45 millions NOK, 5 millions NZD, 25 millions PLN, 35 millions RMB, 175 millions RUB, 35 millions SEK, 5 millions SGD, 5 millions USD ou 40 millions ZAR.

«K-B»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-B» sont exclusivement proposées aux investisseurs ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses distributeurs agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais liés à la gestion des actifs sont facturés à l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«K-X»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-X» sont exclusivement proposées aux investisseurs ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société de gestion, l'Agent administratif et le dépositaire) ainsi qu'à la commercialisation sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«F»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la lettre «F» s'adressent exclusivement aux sociétés affiliées à UBS Group AG. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les parts ne peuvent être acquises que par les sociétés affiliées à UBS Group AG pour leur propre compte ou dans le cadre de mandats discrétionnaires de gestion des actifs qui ont été confiés aux sociétés affiliées à UBS Group AG. Dans ce dernier cas, les parts seront restituées sans frais au Fonds à l'expiration du mandat de gestion d'actifs, à la valeur nette d'inventaire alors en vigueur. Les parts affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«Q»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «Q» sont exclusivement proposées aux intermédiaires financiers qui (i) réalisent des investissements pour leur propre compte, et/ou (ii) conformément aux exigences réglementaires, ne sont pas autorisés à percevoir de commission de distribution, et/ou (iii) conformément à un contrat écrit ou à un contrat relatif à un plan d'épargne en fonds conclu avec leurs clients, ne sont autorisés à proposer à ceux-ci que des catégories sans rétrocessions, sous réserve qu'elles soient disponibles dans le fonds de placement correspondant. Les investissements ne répondant plus aux critères énoncés ci-dessus peuvent faire l'objet d'un rachat forcé à leur valeur nette d'inventaire alors en vigueur ou être convertis dans une autre catégorie du compartiment. La Société de gestion décline toute responsabilité en cas de préjudice fiscal dû à un rachat forcé ou à une conversion. Les parts affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD, 100 NZD ou 1'000 ZAR.

«I-A1»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A1» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les parts affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«I-A2»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A2» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les parts affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces parts s'élève à 10 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).

Lors de la souscription:

- (i) un montant minimal doit être respecté, tel qu'indiqué dans la liste ci-dessus; ou
- (ii) sur la base d'une convention écrite entre l'investisseur institutionnel et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés, ou d'une autorisation écrite d'UBS Asset Management Switzerland AG ou de l'un de ses partenaires contractuels agréés, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placement collectif d'UBS doit représenter un montant supérieur à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise); ou
- (iii) l'investisseur institutionnel doit être un établissement pour la prévoyance professionnelle d'UBS Group AG ou l'une des sociétés du groupe détenues à 100%.

La société de gestion peut renoncer à l'application du montant minimum de souscription si l'encours sous gestion total d'UBS ou la participation dans des organismes de placements collectifs d'UBS d'investisseurs institutionnels représente un montant supérieur à 30 millions CHF durant une période déterminée.

«I-A3»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A3» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les parts affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de

ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 200 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces parts s'élève à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).

Lors de la souscription:

- (i) un montant minimal doit être respecté, tel qu'indiqué dans la liste ci-dessus; ou
- (ii) sur la base d'une convention écrite entre l'investisseur institutionnel et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés, ou d'une autorisation écrite d'UBS Asset Management Switzerland AG ou de l'un de ses partenaires contractuels agréés, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placement collectif d'UBS doit représenter un montant supérieur à 100 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise); ou
- (iii) l'investisseur institutionnel doit être un établissement pour la prévoyance professionnelle d'UBS Group AG ou l'une des sociétés du groupe détenues à 100%.

La société de gestion peut renoncer à l'application du montant minimum de souscription si l'encours sous gestion total d'UBS ou la participation dans des organismes de placements collectifs d'UBS d'investisseurs institutionnels représente un montant supérieur à 100 millions CHF durant une période déterminée.

«I-B»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-B» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010 ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société de gestion, l'Agent administratif et le dépositaire) sont directement mis à charge du compartiment au moyen d'une commission. Les frais liés à la gestion des actifs et à la commercialisation sont facturés à l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«I-X»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-X» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010 ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société de gestion, l'Agent administratif et le dépositaire) ainsi qu'à la commercialisation sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre des

contrats susmentionnés. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«U-X»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «U-X» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010 ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société de gestion, l'Agent administratif et le dépositaire) ainsi qu'à la commercialisation sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Cette catégorie de parts est axée exclusivement sur les produits financiers (fonds de fonds ou autres structures poolées en fonction des diverses législations). Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 10'000 AUD, 40'000 BRL, 10'000 CAD, 10'000 CHF, 200'000 CZK, 70'000 DKK, 10'000 EUR, 10'000 GBP, 100'000 HKD, 1 million JPY, 90'000 NOK, 10'000 NZD, 50'000 PLN, 100'000 RMB, 350'000 RUB, 70'000 SEK, 10'000 SGD, 10'000 USD ou 100'000 ZAR.

Autres caractéristiques:

Devises

Les catégories de parts peuvent être libellées dans les devises AUD, BRL, CAD, CHF, CZK, DKK, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, NZD, PLN, RMB, RUB, SEK, SGD, USD ou ZAR. En ce qui concerne les catégories de parts qui sont émises dans la monnaie de compte du compartiment considéré, cette dernière n'est pas mentionnée dans la dénomination de la catégorie. La monnaie de compte est issue du nom du compartiment considéré.

«hedged»

Concernant les catégories de parts dont la devise de référence ne correspond pas à la monnaie de compte du compartiment et dont la dénomination comporte la mention «hedged» («catégories de parts en devise étrangère»), le risque de fluctuation du cours de la devise de référence de chaque catégorie de parts est couvert par rapport à la monnaie de compte du compartiment. Cette couverture sera comprise entre 95% et 105% de l'actif net total de la catégorie de parts en devise étrangère. Du fait des variations de la valeur de marché du portefeuille ainsi que des souscriptions et des rachats au titre des catégories de parts en devises étrangères, le niveau de couverture peut ponctuellement être inférieur ou supérieur aux limites précitées. La Société de gestion et le gestionnaire de portefeuille mettront alors tout en oeuvre pour ramener la couverture dans les limites précitées. La couverture décrite

est sans effet sur les risques de change pouvant résulter des placements effectués dans d'autres devises que la monnaie de compte du compartiment considéré.

«BRL Hedged»

Le réal brésilien (code monétaire ISO 4217: BRL) peut être soumis à des mesures de contrôle de change et des restrictions relatives au rapatriement et déterminées par le gouvernement brésilien. Avant tout placement dans des catégories libellées en BRL, les investisseurs doivent en outre faire attention au fait que la disponibilité et la viabilité commerciale des catégories libellées en BRL ainsi que les conditions auxquelles celles-ci ont été mises à disposition ou négociées sont dépendantes, pour une large part, des évolutions politiques et prudentielles au Brésil. La couverture du risque de fluctuation est mise en oeuvre tel que décrit sous «hedged». Les investisseurs potentiels doivent être conscients des risques d'un nouvel investissement pouvant être effectué si la catégorie libellée en BRL devait être liquidée prématurément en raison de circonstances politiques et/ou prudentielles. Cela ne s'applique pas pour le risque lié à un nouvel investissement compte tenu de la dissolution d'une catégorie de parts et/ou du compartiment en vertu de la section «Dissolution et fusion du Fonds et de ses compartiments ou catégories de parts».

«RMB hedged»

Les investisseurs doivent prendre en compte le fait que le RMB (yuan) (code monétaire ISO 4217: CNY), la devise officielle de la République populaire de Chine (la «RPC»), se négocie sur deux marchés: en Chine continentale sous la forme du RMB onshore (CNY) et à l'extérieur de la Chine continentale sous la forme du RMB offshore (CNH).

La valeur nette d'inventaire des parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «RMB hedged» est calculée en RMB offshore (CNH).

Le RMB onshore (CNY) n'est pas une monnaie librement convertible. Il est soumis à des mesures de contrôle de change et des restrictions relatives au rapatriement et déterminées par le gouvernement de la RPC. Le RMB offshore (CNH) peut en revanche être librement converti dans d'autres devises, en particulier en EUR, en CHF et en USD. Cela signifie que le taux de change entre le RMB offshore (CNH) et les autres devises est déterminé en fonction de l'offre et de la demande pour la paire de devises respective.

La conversion du RMB offshore (CNH) en RMB onshore (CNY) et inversement est un processus monétaire réglementé, soumis à des mesures de contrôle des changes et des restrictions en matière de rapatriement qui sont déterminées par le gouvernement de la RPC conjointement avec des autorités de surveillance ou gouvernementales externes (p.ex. Hong Kong Monetary Authority – Autorité Monétaire de Hong Kong).

Avant tout placement dans des catégories libellées en RMB, les investisseurs doivent prendre en considération le fait qu'il n'existe aucune disposition réglementaire explicite quant à l'établissement prudentiel de rapports et à la présentation des comptes des fonds pour le RMB offshore (CNH). Il faut

également tenir compte du fait que le RMB offshore (CNH) et le RMB onshore (CNY) ont des taux de change différents par rapport à d'autres devises. La valeur du RMB offshore (CNH) se distingue dans certaines circonstances fortement de celle du RMB onshore (CNY) en raison de certains facteurs parmi lesquels les mesures de contrôle des changes et les restrictions en matière de rapatriement qui sont déterminées par le gouvernement de la RPC en temps voulu ainsi qu'en raison d'autres facteurs externes du marché. Une dépréciation du RMB offshore (CNH) pourrait se répercuter de manière négative sur la valeur des placements des investisseurs dans les catégories libellées en RMB. Les investisseurs doivent dès lors prendre ces facteurs en considération lorsqu'ils convertissent leurs placements et les rendements en découlant du RMB offshore (CNH) dans leur devise cible.

Avant tout placement dans des catégories libellées en RMB, les investisseurs doivent en outre faire attention au fait que la disponibilité et la négociabilité des catégories libellées en RMB ainsi que les conditions auxquelles celles-ci ont été mises à disposition ou négociées sont dépendantes, pour une large part, des évolutions politiques et prudentielles au sein de la RPC. Par conséquent, aucune garantie ne peut être donnée quant au fait que le RMB offshore (CNH) ou les catégories libellées en RMB soient proposés à l'avenir et/ou négociés et à quelles conditions le RMB offshore (CNH) et/ou les catégories libellées en RMB seront disponibles ou négociés. Dans la mesure où la monnaie de compte des compartiments proposant les catégories libellées en RMB est une autre devise que le RMB offshore (CNH), la capacité du compartiment concerné à effectuer des remboursements en RMB offshore (CNH) serait tributaire de sa capacité à convertir sa monnaie de compte en RMB offshore (CNH), qui, à son tour, pourrait être limitée par la disponibilité du RMB offshore (CNH) ou par d'autres conditions échappant à la sphère d'influence de la Société de gestion.

La couverture du risque de fluctuation est mise en oeuvre tel que décrit sous «hedged».

Les investisseurs potentiels doivent être conscients des risques d'un nouvel investissement pouvant être effectué si la catégorie libellée en RMB devait être liquidée prématurément en raison de circonstances politiques et/ou prudentielles. Cela ne s'applique pas pour le risque lié à un nouvel investissement compte tenu de la dissolution d'une catégorie de parts et/ou du compartiment en vertu de la section «Dissolution et fusion du Fonds et de ses compartiments».

«acc»

Les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «-acc» ne donnent lieu à aucune distribution, sauf décision contraire de la Société de gestion.

«dist»

Les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «-dist» donnent lieu à une distribution, sauf décision contraire de la Société de gestion.

«qdist»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «-qdist» peuvent effectuer des distributions trimestrielles hors frais et commissions. Ces distributions peuvent également être prélevées sur le capital (cela peut notamment comprendre des variations nettes réalisées et non réalisées de la valeur nette d'inventaire).

La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les distributions prélevées sur les revenus et/ou le capital entraînent une diminution immédiate de la valeur nette d'inventaire par part du compartiment concerné. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'investissement dans des catégories de parts de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories de parts de distribution (-dist, -qdist). Les investisseurs peuvent être imposés plus tard sur les revenus et sur le capital provenant des catégories de parts de capitalisation (-acc) que dans le cas de catégories de parts de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard.

«mdist»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «-mdist» peuvent effectuer des distributions mensuelles hors frais et commissions. Ces distributions peuvent également être prélevées sur le capital. La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les distributions prélevées sur les revenus et/ou le capital entraînent une diminution immédiate de la valeur nette d'inventaire par part du compartiment concerné. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'investissement dans des catégories de parts de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories de parts de distribution (-dist, -mdist). Les investisseurs peuvent être imposés plus tard sur les revenus et sur le capital provenant des catégories de parts de capitalisation (-acc) que dans le cas de catégories de parts de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard. Les frais d'entrée maximums pour les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «-mdist» s'élèvent à 6%.

«UKdist»

Les catégories de parts susvisées peuvent être émises en tant que telles avec la mention «UKdist». Celle-ci indique que la Société de gestion a l'intention de distribuer un montant équivalent à 100% des revenus soumis à déclaration au sens des dispositions régissant les «Fonds déclarants» au Royaume-Uni («R.-U.»), dès lors que les catégories de parts sont soumises à ces dispositions. La Société de gestion ne prévoit pas de mettre de données fiscales à disposition dans d'autres pays pour ces catégories de parts dans la mesure où celles-ci s'adressent à des investisseurs imposables au Royaume-Uni au titre de leur investissement dans la catégorie de parts concernée.

«2%», «4%», «6%», «8%»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «2%» / «4%» / «6%» / «8%» peuvent effectuer des distributions mensuelles (-mdist), trimestrielles (-qdist) ou annuelles (-dist) en fonction des taux de pourcentage annuels correspondants mentionnés précédemment, avant déduction des frais et commissions. Le calcul de la distribution est basé sur la valeur nette d'inventaire de la catégorie de parts correspondante en fin de mois (pour les distributions mensuelles), de trimestre (pour les distributions trimestrielles) ou d'exercice (pour les distributions annuelles). Ces catégories de parts s'adressent aux investisseurs qui souhaitent obtenir des distributions plus stables, indépendamment de la plus-value ou du revenu visé(e) ou attendu(e) du compartiment correspondant.

Ces distributions peuvent donc également être prélevées sur le capital. La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les distributions prélevées sur les revenus et/ou le capital entraînent une diminution immédiate de la valeur nette d'inventaire par part du compartiment concerné. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'investissement dans des catégories de parts de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories de parts de distribution (-dist, -qdist, -mdist). Les investisseurs peuvent être imposés plus tard sur les revenus et sur le capital provenant des catégories de parts de capitalisation (-acc) que dans le cas de catégories de parts de distribution (-dist, -qdist, -mdist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard.

«seeding»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «seeding» sont exclusivement proposées pour une période limitée. Plus aucune souscription n'est autorisée une fois ce délai écoulé, sauf décision contraire de la Société de gestion. Les parts peuvent toutefois être restituées conformément aux conditions de rachat y relatives. Sauf décision contraire de la Société de gestion, la plus petite unité négociable, le prix de souscription initiale et le montant de souscription minimal correspondent aux caractéristiques des catégories de parts susmentionnées.

L'actif net, le nombre de parts, le nombre de compartiments et les catégories de parts ainsi que la durée du Fonds et de ses compartiments ne sont pas limités.

Le Fonds constitue une entité juridique indivisible. Dans les relations entre les porteurs de parts, chaque compartiment est néanmoins considéré comme une entité distincte. L'actif d'un compartiment ne répond que des engagements contractés par le compartiment en question.

Avec l'acquisition des parts, le porteur reconnaît toutes les dispositions du règlement de gestion.

L'exercice du Fonds se termine le dernier jour du mois d'août.

Des informations sur la cotation d'un compartiment du Fonds à la Bourse de Luxembourg peuvent être obtenues auprès de l'agent administratif ou sur le site Internet de la Bourse de Luxembourg (www.bourse.lu).

L'émission et le rachat de parts du Fonds sont soumis aux dispositions en vigueur dans le pays concerné.

Seules sont valables les informations contenues dans le prospectus ou dans l'un des documents mentionnés dans le prospectus.

Les rapports annuels et semestriels sont tenus gratuitement à la disposition des porteurs de parts au siège de la Société de gestion et du dépositaire.

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus en vigueur accompagnant le dernier rapport annuel et, le cas échéant, le dernier rapport semestriel.

Les chiffres figurant dans le présent rapport renvoient aux performances passées et ne sauraient préjuger des résultats futurs.

Rapport d'audit

Aux Porteurs de parts de
UBS (Lux) Emerging Economies Fund

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de UBS (Lux) Emerging Economies Fund (le «Fonds») et de chacun de ses compartiments au 31 août 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent:

- l'état de l'actif net combiné du Fonds et l'état de l'actif net de chacun de ses compartiments au 31 août 2023;
- l'état des opérations combiné du Fonds et l'état des opérations de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date;
- l'état des changements de l'actif net du Fonds et l'état des changements de l'actif net de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date;
- le portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 août 2023; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers» du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la société de gestion. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

*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*

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la société de gestion et des responsables du gouvernement d'entreprise pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la société de gestion est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la société de gestion qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la société de gestion a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe aux responsables du gouvernement d'entreprise de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en oeuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;



- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la société de gestion, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la société de gestion du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, 19 décembre 2023

Alain Maechling

UBS (Lux) Emerging Economies Fund

Etat combiné des actifs nets

	USD
Actif	31.8.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	632 889 383.56
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-107 240 344.23
Total portefeuille-titres (note 1)	525 649 039.33
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	9 224 824.12*
Dépôts à terme et dépôts fiduciaires	760 007.41
Autres liquidités (marges)	1 068 293.95
A recevoir sur souscriptions	10 417.85
Intérêts à recevoir sur titres	9 085 176.86
Intérêts à recevoir sur liquidités	15 331.09
Autres actifs	16 637.02
Autres créances	225 943.27
TOTAL Actif	546 055 670.90
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-29 272.78
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-1 194 020.07
Crédit en compte courant	-31.87
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-5.12
A payer sur rachats	-30 092.61
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-191 669.32
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-17 687.91
Total des Provisions pour frais	-209 357.23
TOTAL Passif	-1 462 779.68
Actifs nets à la fin de l'exercice	544 592 891.22

* Au 31 août 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 350 000.00 USD en faveur de Goldman Sachs et à hauteur de 5 000.00 USD en faveur de Morgan Stanley London.

Etat combiné des opérations

	USD
Revenus	1.9.2022-31.8.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	783 412.46
Intérêts sur titres	34 686 754.49
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	4.56
Revenus nets sur prêts de titres (note 14)	781 486.59
Autres revenus (note 4)	1 619 899.64
TOTAL des Revenus	37 871 557.74
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 423 216.42
Taxe d'abonnement (note 3)	-114 271.02
Autres commissions et frais (note 2)	-186 536.60
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-25 489.23
TOTAL des Charges	-2 749 513.27
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	35 122 044.47
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-67 392 608.98
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-1 169 058.94
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	454 435.41
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-5 036 700.16
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	5 965 310.90
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-67 178 621.77
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-32 056 577.30
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	64 926 764.96
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	4 269 838.21
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-45 327.56
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	2 548 116.99
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	71 699 392.60
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	39 642 815.30

Etat combiné des variations de l'actif net

	USD
	1.9.2022-31.8.2023
Actif net au début de l'exercice	613 135 751.18
Souscriptions	200 501 832.31
Rachats	-302 571 550.98
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-102 069 718.67
Dividendes versés	-6 115 956.59
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	35 122 044.47
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-67 178 621.77
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	71 699 392.60
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	39 642 815.30
Actifs nets à la fin de l'exercice	544 592 891.22

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

Comparaison sur trois ans

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

	ISIN	31.8.2023	31.8.2022	31.8.2021
Catégorie (CHF hedged) P-acc LU0776291576				
Parts en circulation		3 043.9460	3 391.3170	3 274.7070
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		77.02	76.55	101.30
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		77.02	76.55	101.30
Catégorie (EUR hedged) P-acc LU0776291659				
Parts en circulation		6 572.5300	6 572.5300	7 420.5300
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		81.20	79.48	105.13
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		81.20	79.48	105.13
Catégorie (CHF hedged) P-dist LU0505553213				
Parts en circulation		59 380.0520	65 685.6570	73 295.5000
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		48.32	51.76	70.67
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		48.32	51.76	70.67
Catégorie P-mdist LU0281209311				
Parts en circulation		743 211.8400	1 122 305.4870	1 227 613.8400
Valeur nette d'inventaire par part en USD		43.18	43.24	59.37
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		43.18	43.24	59.37
Catégorie Q-acc LU0358455698				
Parts en circulation		41 559.8360	42 336.8930	51 825.5140
Valeur nette d'inventaire par part en USD		100.94	95.40	123.18
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		100.94	95.40	123.18
Catégorie (EUR hedged) Q-acc⁵ LU0848087846				
Parts en circulation		-	67 970.3790	-
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		-	81.01	-
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		-	81.01	-
Catégorie Q-dist LU0426895131				
Parts en circulation		12 916.6700	11 922.5530	11 045.3640
Valeur nette d'inventaire par part en USD		66.36	66.41	89.14
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		66.36	66.41	89.14
Catégorie (CHF hedged) Q-dist LU1240777703				
Parts en circulation		50 717.9290	54 182.6870	71 389.9490
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		64.60	67.73	92.50
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		64.60	67.73	92.50
Catégorie U-X-acc LU0426896535				
Parts en circulation		9 806.6200	8 525.0000	41 328.0000
Valeur nette d'inventaire par part en USD		12 461.02	11 678.28	14 952.14
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		12 461.02	11 678.28	14 952.14
Catégorie U-X-UKdist-mdist LU1896727648				
Parts en circulation		4 342.2040	3 442.8840	2 561.1840
Valeur nette d'inventaire par part en USD		7 564.36	7 728.95	10 429.33
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		7 564.36	7 728.95	10 429.33

¹ Voir note 1

² La catégorie de parts (CHF hedged) F-dist était en circulation jusqu'au 25.10.2021

³ Première VNI 21.2.2023

⁴ La catégorie de parts (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 14.11.2022

⁵ La catégorie de parts (EUR hedged) Q-acc était en circulation pour la période allant du 28.1.2022 au 6.4.2023

Performance

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

¹ La catégorie de parts (CHF hedged) F-dist était en circulation jusqu'au 25.10.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² Aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance du fonds vu son lancement récent.

³ La catégorie de parts (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 14.11.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁴ La catégorie de parts (EUR hedged) Q-acc était en circulation pour la période allant du 28.1.2022 au 6.4.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁵ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des parts.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} septembre 2022 et le 31 août 2023, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, tandis que la Réserve fédérale américaine poursuivait son cycle de hausse des taux pour lutter contre l'inflation élevée. Sur une note positive, les écarts de crédit des marchés émergents se sont resserrés sur la période, les conséquences des hausses de taux sur la croissance économique se révélant relativement bénignes sur la période.

Le compartiment a enregistré une performance positive au cours de l'exercice financier, et ce dans toutes les classes d'actions. La hausse des rendements américains a été largement annulée par l'effet combiné du resserrement des écarts de crédit des marchés émergents et la composante produits du rendement total. Le compartiment a adopté une stratégie diversifiée en investissant dans divers initiateurs et pays des marchés émergents. Les principales contributions négatives à la performance ont été apportées par la Russie, l'Égypte et le Qatar. Les meilleures contributions positives à la performance ont quant à elles été le fait du Salvador, de la Turquie et du Brésil.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Mexique	5.99
Turquie	5.41
Brésil	4.27
Colombie	4.02
Indonésie	3.23
Chili	3.15
Etats-Unis	3.13
Egypte	3.06
Philippines	2.92
Nigéria	2.84
Argentine	2.82
Iles Caïmans	2.80
Pérou	2.69
Emirats arabes unis	2.61
Qatar	2.43
Afrique du Sud	2.40
Panama	2.33
Hongrie	2.30
Bahreïn	2.18
Pologne	2.17
Malaisie	1.98
Angola	1.93
Roumanie	1.93
Equateur	1.86
Arabie saoudite	1.84
Oman	1.69
El Salvador	1.69
République dominicaine	1.62
Ghana	1.45
Uruguay	1.26
Costa Rica	1.08
Ukraine	1.06
Luxembourg	1.04
Pakistan	0.91
Venezuela	0.85
Kenya	0.82
Sri Lanka	0.80
Chine	0.74
Jordanie	0.70
Iraq	0.70
Mongolie	0.59
Kazakhstan	0.57
Paraguay	0.50
Côte d'Ivoire	0.49
Hong Kong	0.49
Sénégal	0.49
Liban	0.45
Zambie	0.44
Canada	0.44

Répartition géographique en % de l'actif net (suite)

Jamaïque	0.41
Trinité-et-Tobago	0.41
Ile Maurice	0.39
Guatemala	0.38
Iles Vierges britanniques	0.33
Maroc	0.29
Gabon	0.25
Grande-Bretagne	0.19
Bolivie	0.18
Inde	0.17
Mozambique	0.13
Fédération russe (CEI)	0.12
Surinam	0.10
TOTAL	96.51

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	67.41
Pétrole	10.09
Etablissements financiers et sociétés de participation	6.76
Banques & instituts de crédit	2.37
Distribution d'énergie & d'eau	1.80
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.54
Trafic et transport	1.53
Cantons, Etats fédéraux	1.43
Chimie	0.78
Fonds de placement	0.77
Industrie minière, charbon et acier	0.73
Appareils et composants électriques	0.39
Industrie aéronautique et spatiale	0.26
Services divers	0.25
Machines et appareils	0.24
Diverses sociétés non classées	0.13
Immobilier	0.03
TOTAL	96.51

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.8.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	609 672 183.27
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-108 993 644.71
Total portefeuille-titres (note 1)	500 678 538.56
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	9 026 415.07*
Autres liquidités (marges)	1 068 293.95
A recevoir sur souscriptions	10 399.81
Intérêts à recevoir sur titres	8 826 812.02
Intérêts à recevoir sur liquidités	13 109.66
Autres actifs	15 527.70
TOTAL Actif	519 639 096.77
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-29 272.78
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-620 108.05
Crédit en compte courant	-17.05
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-5.12
A payer sur rachats	-30 092.61
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-172 688.47
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-15 721.64
Total des Provisions pour frais	-188 410.11
TOTAL Passif	-867 905.72
Actifs nets à la fin de l'exercice	518 771 191.05

* Au 31 août 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 350 000.00 USD en faveur de Goldman Sachs.

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.9.2022-31.8.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	728 055.01
Intérêts sur titres	33 325 464.48
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	4.56
Revenus nets sur prêts de titres (note 14)	780 178.26
Autres revenus (note 4)	1 571 481.31
TOTAL des Revenus	36 405 183.62
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 152 763.34
Taxe d'abonnement (note 3)	-99 766.36
Autres commissions et frais (note 2)	-172 356.43
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-13 529.62
TOTAL des Charges	-2 438 415.75
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	33 966 767.87
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-61 114 544.62
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	524 114.76
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	454 435.41
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-705 863.53
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	3 287 082.98
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-57 554 775.00
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-23 588 007.13
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	58 695 656.58
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	104 210.13
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-45 327.56
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 152 792.75
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	59 907 331.90
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	36 319 324.77

Variations de l'actif net

	USD
	1.9.2022-31.8.2023
Actif net au début de l'exercice	526 290 243.03
Souscriptions	197 346 883.19
Rachats	-235 325 078.96
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-37 978 195.77
Dividendes versés	-5 860 180.98
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	33 966 767.87
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-57 554 775.00
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	59 907 331.90
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	36 319 324.77
Actifs nets à la fin de l'exercice	518 771 191.05

Evolution des parts en circulation

	1.9.2022-31.8.2023
Catégorie	F-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	66 392.0000
Nombre de parts émises	2 051.0000
Nombre de parts rachetées	-23 314.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	45 129.0000
Catégorie	I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	41 534.4440
Nombre de parts émises	13 441.1480
Nombre de parts rachetées	-17 912.4430
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	37 063.1490
Catégorie	(EUR hedged) I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre de parts émises	65 310.7540
Nombre de parts rachetées	-11 455.4160
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	53 855.3380
Catégorie	I-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	135 192.7530
Nombre de parts émises	128 199.0460
Nombre de parts rachetées	-87 032.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	176 359.7990
Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	3 866.3400
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-3 866.3400
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	154 265.0620
Nombre de parts émises	7 114.4580
Nombre de parts rachetées	-15 078.3360
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	146 301.1840
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	272 851.1780
Nombre de parts émises	53 483.9110
Nombre de parts rachetées	-148 083.2130
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	178 251.8760

Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	686 434.6490
Nombre de parts émises	68 816.1260
Nombre de parts rachetées	-59 859.9830
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	695 390.7920
Catégorie	I-X-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	236 488.0000
Nombre de parts émises	143 998.0000
Nombre de parts rachetées	-144 852.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	235 634.0000
Catégorie	K-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	29 941.2400
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	29 941.2400
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	37 870.5750
Nombre de parts émises	4 638.6980
Nombre de parts rachetées	-6 694.7850
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	35 814.4880
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	3 391.3170
Nombre de parts émises	53.2330
Nombre de parts rachetées	-400.6040
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 043.9460
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	6 572.5300
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	6 572.5300
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	65 685.6570
Nombre de parts émises	4.9520
Nombre de parts rachetées	-6 310.5570
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	59 380.0520
Catégorie	P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	1 122 305.4870
Nombre de parts émises	30 980.7460
Nombre de parts rachetées	-410 074.3930
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	743 211.8400
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	42 336.8930
Nombre de parts émises	11 310.8790
Nombre de parts rachetées	-12 087.9360
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	41 559.8360
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	67 970.3790
Nombre de parts émises	79 580.2210
Nombre de parts rachetées	-147 550.6000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Catégorie	Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	11 922.5530
Nombre de parts émises	1 104.1170
Nombre de parts rachetées	-110.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	12 916.6700
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	54 182.6870
Nombre de parts émises	1 517.0590
Nombre de parts rachetées	-4 981.8170
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	50 717.9290
Catégorie	U-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	8 525.0000
Nombre de parts émises	9 244.6000
Nombre de parts rachetées	-7 962.9800
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	9 806.6200
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	3 442.8840
Nombre de parts émises	1 768.3200
Nombre de parts rachetées	-869.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 342.2040

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
I-X-dist	2.11.2022	7.11.2022	USD	3.79
(CHF hedged) P-dist	2.11.2022	7.11.2022	CHF	3.47
Q-dist	2.11.2022	7.11.2022	USD	3.46
(CHF hedged) Q-dist	2.11.2022	7.11.2022	CHF	3.71

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.19
P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.18
P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.17
P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.18
P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.18
P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.18
P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.18
P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.18
P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.18
P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.18
P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.18
P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.1842
U-X-UKdist-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	56.86
U-X-UKdist-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	49.82
U-X-UKdist-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	54.10

¹ Voir note 5

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

	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
U-X-UKdist-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	63.42
U-X-UKdist-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	55.92
U-X-UKdist-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	50.33
U-X-UKdist-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	55.14
U-X-UKdist-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	51.37
U-X-UKdist-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	49.34
U-X-UKdist-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	50.85
U-X-UKdist-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	67.29
U-X-UKdist-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	49.4806

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 août 2023

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.0000% 22-01.01.33	65 400.00	12 373 613.60	2.39
TOTAL BRL		12 373 613.60	2.39
USD			
USD AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCU-REG-S 5.12500% 21-11.08.61	1 796 000.00	1 345 527.28	0.26
USD ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATION BD-REG-S 8.75000% 22-14.04.32	3 190 000.00	2 615 895.70	0.50
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.30	4 814 000.00	1 616 493.06	0.31
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	18 900 000.00	5 551 686.00	1.07
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	3 960 000.00	1 382 871.60	0.27
USD ARGENTINE REPUBLIC GOVT INTERNATIONAL STEP-UP 20-09.07.46	9 686 000.00	2 888 365.20	0.56
USD BOLIVIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 22-02.03.30	1 300 000.00	961 805.00	0.19
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.00000% 23-20.10.33	5 050 000.00	4 913 650.00	0.95
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.75000% 19-14.01.50	6 600 000.00	4 842 024.00	0.93
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.25000% 21-21.09.71	800 000.00	501 240.00	0.10
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 21-15.04.53	3 856 000.00	2 773 775.04	0.53
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	2 200 000.00	1 989 834.00	0.38
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22.09.30	680 000.00	566 589.60	0.11
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.20000% 19-15.05.49	1 200 000.00	843 708.00	0.16
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 23-02.02.34	3 672 000.00	3 642 183.36	0.70
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	1 800 000.00	1 804 302.00	0.35
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-19.02.31	1 800 000.00	1 792 530.00	0.35
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.25000% 19-08.04.26	1 771 000.00	146 107.50	0.03
USD DAE FUNDING LLC-REG-S 3.37500% 21-20.03.28	3 550 000.00	3 151 619.00	0.61
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.85000% 15-27.01.45	4 640 000.00	4 146 953.60	0.80
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 20-30.01.60	1 200 000.00	920 052.00	0.18
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.30000% 21-21.01.41	748 000.00	584 494.68	0.11
USD ECOPETROL SA 8.62500% 23-19.01.29	5 480 000.00	5 575 900.00	1.07
USD ECOPETROL SA 8.87500% 23-13.01.33	2 768 000.00	2 798 517.20	0.54
USD ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	3 733 000.00	1 366 315.33	0.26
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	15 038 000.00	7 321 701.44	1.41
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 20-31.07.40	2 998 000.00	980 615.82	0.19
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 20-29.05.32	2 340 000.00	1 335 672.00	0.26
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.62500% 17-28.02.29	2 878 000.00	2 204 950.92	0.44
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.50000% 20-15.07.52	5 644 000.00	4 289 440.00	0.83
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 02-10.04.32	2 144 000.00	1 631 005.12	0.31
USD EMPRESA DE L FERROCARRILE DEL EST-REG-S 3.06800% 20-18.08.50	1 500 000.00	886 830.00	0.17
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 3.65000% 20-07.05.30	1 060 000.00	954 699.60	0.18
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 4.70000% 20-07.05.50	1 006 000.00	816 288.52	0.16
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.50000% 17-14.09.47	1 000 000.00	741 310.00	0.14
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 5.25000% 18-06.11.29	1 400 000.00	1 332 086.00	0.26
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.45000% 21-16.09.31	7 400 000.00	6 092 420.00	1.17
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 6.15000% 23-10.05.33	750 000.00	737 940.00	0.14
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 7.12500% 15-11.02.25	850 000.00	837 522.00	0.16
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.87500% 18-01.02.28	550 000.00	513 980.50	0.10
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 20-06.02.31	1 800 000.00	1 302 030.00	0.25
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.00000% 22-13.10.27	1 000 000.00	985 130.00	0.19
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 4.75000% 23-14.02.30	1 500 000.00	1 455 030.00	0.28
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 4.87500% 23-14.02.35	3 340 000.00	3 138 364.20	0.60
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.12500% 23-14.02.53	800 000.00	691 440.00	0.13
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.62500% 18-16.05.29	2 400 000.00	1 025 976.00	0.20
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62500% 21-07.04.34	4 750 000.00	2 071 475.00	0.40
USD HERITAGE PETROLEUM CO LTD-REG-S 9.00000% 22-12.08.29	2 040 000.00	2 112 420.00	0.41
USD HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 7.00000% 20-18.12.25	1 300 000.00	1 228 526.00	0.24
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 22-16.06.34	1 000 000.00	947 890.00	0.18
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 21-21.09.51	1 600 000.00	964 336.00	0.19
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 23-22.05.28	2 950 000.00	2 986 904.50	0.58
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 22-22.09.32	2 116 000.00	2 131 129.40	0.41
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 22-25.09.52	2 500 000.00	2 534 650.00	0.49
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.45000% 20-15.04.70	1 450 000.00	1 178 545.50	0.23
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.85000% 23-11.01.33	1 070 000.00	1 047 476.50	0.20
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 5.65000% 23-11.01.53	1 600 000.00	1 631 024.00	0.31
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38	1 485 000.00	1 822 288.05	0.35

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD UNIFIN FINANCIERE DE CV-REG-S *DEFAULTED* 9.87500% 21-28.01.29	1 500 000.00		73 575.00	0.01
USD VALE OVERSEAS LTD 6.12500% 23-12.06.33	2 650 000.00		2 623 579.50	0.51
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 7.75000% 09-13.10.19	9 055 000.00		656 487.50	0.13
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 20-12.08.26	800 000.00		38 000.00	0.01
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.97000% 15-30.07.27	4 408 000.00		2 286 473.68	0.44
TOTAL USD			293 281 819.14	56.53
Total des Billets, taux fixe			305 655 432.74	58.92

Billets, taux variable

USD				
USD CORP FINANCIERA DE DESARROL-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-15.07.29	2 742 000.00		2 658 807.72	0.51
USD DP WORLD SALAAM-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	1 100 000.00		1 091 035.00	0.21
TOTAL USD			3 749 842.72	0.72
Total des Billets, taux variable			3 749 842.72	0.72

Medium-Term Notes, taux fixe

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

Obligations, taux fixe

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

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

Obligations, taux variable

USD				
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15-01.08.41	3 500 000.00		1 592 500.00	0.31
TOTAL USD			1 592 500.00	0.31
Total des Obligations, taux variable			1 592 500.00	0.31
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			475 651 577.36	91.69

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD				
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.04.23-19.10.23	6 250 000.00		6 205 864.56	1.19
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 27.04.23-26.10.23	6 100 000.00		6 050 653.56	1.17
TOTAL USD			12 256 518.12	2.36
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro			12 256 518.12	2.36

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe			
USD			
USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	1 350 000.00	660 717.00	0.13
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 8.62500% 23-01.06.31	2 248 000.00	2 282 371.92	0.44
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	11 700 000.00	731 250.00	0.14
USD SURINAME, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 9.25000% 16-26.10.26	600 000.00	495 246.00	0.10
TOTAL USD		4 169 584.92	0.81
Total des Billets, taux fixe		4 169 584.92	0.81

Obligations, taux fixe

USD			
USD POWER SECTOR ASST & LIAB MGT CORP 9.62500% 03-15.05.28	4 068 000.00	4 625 193.96	0.89
TOTAL USD		4 625 193.96	0.89
Total des Obligations, taux fixe		4 625 193.96	0.89
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		21 051 297.00	4.06

OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée

Fonds d'investissement, ouvert

Luxembourg			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	940.00	3 975 664.20	0.76
TOTAL Luxembourg		3 975 664.20	0.76
Total des Fonds d'investissement, ouvert		3 975 664.20	0.76
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		3 975 664.20	0.76
Total du Portefeuille-titres		500 678 538.56	96.51

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.12.23	-62.00	-144 828.16	-0.03
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.12.23	-596.00	-707 750.00	-0.14
USD US LONG BOND FUTURE 19.12.23	265.00	436 836.07	0.08
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.23	360.00	284 062.68	0.06
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23	250.00	56 641.00	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23	101.00	45 765.63	0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		-29 272.78	-0.01
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-29 272.78	-0.01
Total des Instruments dérivés		-29 272.78	-0.01

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

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

Dénomination					Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats de change à terme (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
USD	234 744.61	TRY	6 500 000.00	15.9.2023	-6 882.78	0.00
USD	266 011.43	HUF	94 000 000.00	15.9.2023	-516.57	0.00
USD	4 595 565.46	EUR	4 215 100.00	21.9.2023	16 558.62	0.00
TRY	35 100 000.00	USD	1 344 691.06	15.9.2023	-39 903.14	-0.01
USD	1 271 816.92	HUF	453 000 000.00	15.9.2023	-12 621.23	0.00
USD	331 169.83	BRL	1 620 000.00	15.9.2023	4 570.53	0.00
USD	250 206.49	ZAR	4 650 000.00	15.9.2023	4 910.74	0.00
EUR	1 248 200.00	USD	1 353 839.78	21.9.2023	2 122.44	0.00
CHF	333 800.00	USD	378 458.69	21.9.2023	237.32	0.00
Total des Contrats de change à terme					-620 108.05	-0.12
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					10 094 709.02*	1.95
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-17.05	0.00
Autres actifs et passifs					8 647 341.35	1.67
Total de l'Actif net					518 771 191.05	100.00

* Au 31 août 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 350 000.00 USD en faveur de Goldman Sachs.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.8.2023	31.8.2022	31.8.2021
Actif net en USD		25 821 700.17	86 845 508.15	119 438 535.26
Catégorie I-B-acc¹	LU0540970182			
Parts en circulation		-	17 457.5520	17 457.5520
Valeur nette d'inventaire par part en USD		-	90.48	103.31
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		-	90.48	103.31
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc³	LU1706618342			
Parts en circulation		-	70 843.4470	70 363.5130
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		-	89.46	103.84
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		-	89.46	103.84
Catégorie I-X-acc⁴	LU0760909399			
Parts en circulation		-	299 328.4000	330 986.2860
Valeur nette d'inventaire par part en USD		-	94.24	107.49
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		-	94.24	107.49
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU1921469844			
Parts en circulation		34 849.9270	34 849.9270	34 155.0000
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		87.26	88.51	102.68
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		87.26	88.51	102.68
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc⁵	LU1822788078			
Parts en circulation		-	83 832.0000	86 475.5850
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		-	89.77	99.61
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		-	89.77	99.61
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	LU1856011298			
Parts en circulation		7 851.0960	16 466.3680	7 599.9570
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		90.25	90.25	104.69
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		90.25	90.25	104.69
Catégorie P-acc	LU0055660707			
Parts en circulation		2 768.4130	3 335.7770	4 035.9000
Valeur nette d'inventaire par part en USD		2 490.24	2 449.60	2 828.83
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		2 490.24	2 449.60	2 828.83
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0776291733			
Parts en circulation		11 564.9710	16 710.5860	20 018.5860
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		71.27	73.22	86.05
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		71.27	73.22	86.05
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0509218169			
Parts en circulation		27 104.3920	30 368.9580	41 822.5280
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		80.51	81.53	95.74
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		80.51	81.53	95.74
Catégorie P-dist	LU0512596619			
Parts en circulation		9 981.5740	10 928.2550	15 759.3930
Valeur nette d'inventaire par part en USD		59.99	60.98	72.83
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		59.99	60.98	72.83
Catégorie (CHF hedged) P-dist	LU0509218326			
Parts en circulation		35 168.8230	39 213.5310	45 737.2780
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		46.97	49.92	60.67
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		46.97	49.92	60.67

	ISIN	31.8.2023	31.8.2022	31.8.2021
Catégorie (EUR hedged) P-dist LU0509218086				
Parts en circulation		24 919.8630	27 167.1710	64 478.6280
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		50.49	52.97	64.33
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		50.49	52.97	64.33
Catégorie Q-acc LU0633979975				
Parts en circulation		23 867.8320	179 090.2060	222 033.5520
Valeur nette d'inventaire par part en USD		91.71	89.72	103.04
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		91.71	89.72	103.04
Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1240778008				
Parts en circulation		13 736.2620	21 795.4180	23 952.5360
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		85.66	87.53	102.30
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		85.66	87.53	102.30
Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU0633997878				
Parts en circulation		16 185.0250	15 458.5360	15 724.5860
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		70.33	70.83	82.73
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		70.33	70.83	82.73
Catégorie Q-dist LU1240778693				
Parts en circulation		11 203.3470	11 830.7000	11 957.8320
Valeur nette d'inventaire par part en USD		77.82	79.14	94.54
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		77.82	79.14	94.54
Catégorie (CHF hedged) Q-dist LU1240778180				
Parts en circulation		24 368.3770	28 600.1880	30 112.5010
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		62.94	66.96	81.40
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		62.94	66.96	81.40
Catégorie (EUR hedged) Q-dist LU1240778263				
Parts en circulation		3 031.1030	5 899.4350	5 145.8010
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		65.24	68.52	83.26
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		65.24	68.52	83.26

¹ La catégorie de parts I-B-acc était en circulation jusqu'au 1.2.2023

² Voir note 1

³ La catégorie de parts (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 28.6.2023

⁴ La catégorie de parts I-X-acc était en circulation jusqu'au 16.12.2022

⁵ La catégorie de parts (EUR hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 27.4.2023

Performance

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

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

¹ La catégorie de parts I-B-acc était en circulation jusqu'au 1.2.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie de parts (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 28.6.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ La catégorie de parts I-X-acc était en circulation jusqu'au 16.12.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁴ La catégorie de parts (EUR hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 27.4.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁵ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des parts.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} septembre 2022 au 31 août 2023, les rendements des instruments du marché monétaire en devises locales des marchés émergents ont augmenté. De manière générale, les devises des marchés émergents ont affiché une performance mitigée face au dollar américain au cours de la période sous revue. La volatilité des marchés émergents est restée élevée en raison à la fois de la hausse des taux visant à lutter contre la forte inflation et de l'invasion russe en Ukraine.

Le compartiment a enregistré une performance positive au cours de l'exercice financier pour les classes d'actions en USD et une performance négative pour les classes d'actions en euros et en francs suisses. Malgré une contribution favorable de la composante produits du rendement total, la volatilité des devises et des taux a pesé sur la performance globale. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans divers pays et devises des marchés émergents. Plus particulièrement, les expositions à la Russie, à l'Afrique du Sud et à la Chine ont constitué les sous-performances les plus marquées du compartiment au cours de l'exercice financier. Les principales contributions positives ont été apportées par les expositions au Mexique, au Brésil et à la Pologne.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Brésil	25.79
Mexique	22.03
Etats-Unis	13.04
Malaisie	8.22
Pologne	6.15
Hongrie	5.41
République tchèque	5.15
Colombie	1.72
Iles Caïmans	1.60
Chine	1.59
Afrique du Sud	1.45
Emirats arabes unis	1.16
Ile Maurice	1.10
Israël	1.00
Grande-Bretagne	0.83
Thaïlande	0.40
Liban	0.06
TOTAL	96.70

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	85.60
Cantons, Etats fédéraux	5.38
Etablissements financiers et sociétés de participation	3.63
Machines et appareils	1.10
Pétrole	0.99
TOTAL	96.70

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.8.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	23 217 200.29
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	1 753 300.48
Total portefeuille-titres (note 1)	24 970 500.77
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	198 409.05*
Dépôts à terme et dépôts fiduciaires	760 007.41
A recevoir sur souscriptions	18.04
Intérêts à recevoir sur titres	258 364.84
Intérêts à recevoir sur liquidités	2 221.43
Autres actifs	1 109.32
Autres créances	225 943.27
TOTAL Actif	26 416 574.13
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-573 912.02
Crédit en compte courant	-14.82
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-18 980.85
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-1 966.27
Total des Provisions pour frais	-20 947.12
TOTAL Passif	-594 873.96
Actifs nets à la fin de l'exercice	25 821 700.17

* Au 31 août 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 5 000.00 USD en faveur de Morgan Stanley London.

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.9.2022-31.8.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	55 357.45
Intérêts sur titres	1 361 290.01
Revenus nets sur prêts de titres (note 14)	1 308.33
Autres revenus (note 4)	48 418.33
TOTAL des Revenus	1 466 374.12
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-270 453.08
Taxe d'abonnement (note 3)	-14 504.66
Autres commissions et frais (note 2)	-14 180.17
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-11 959.61
TOTAL des Charges	-311 097.52
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 155 276.60
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-6 278 064.36
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-1 693 173.70
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-4 330 836.63
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	2 678 227.92
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-9 623 846.77
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-8 468 570.17
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	6 231 108.38
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	4 165 628.08
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 395 324.24
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	11 792 060.70
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	3 323 490.53

Variations de l'actif net

	USD
	1.9.2022-31.8.2023
Actif net au début de l'exercice	86 845 508.15
Souscriptions	3 154 949.12
Rachats	-67 246 472.02
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-64 091 522.90
Dividendes versés	-255 775.61
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 155 276.60
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-9 623 846.77
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	11 792 060.70
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	3 323 490.53
Actifs nets à la fin de l'exercice	25 821 700.17

Evolution des parts en circulation

	1.9.2022-31.8.2023
Catégorie	I-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	17 457.5520
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-17 457.5520
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	70 843.4470
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-70 843.4470
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	299 328.4000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-299 328.4000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	34 849.9270
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	34 849.9270
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	83 832.0000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-83 832.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(EUR hedged) K-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	16 466.3680
Nombre de parts émises	19 298.8750
Nombre de parts rachetées	-27 914.1470
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	7 851.0960

Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	3 335.7770
Nombre de parts émises	73.5260
Nombre de parts rachetées	-640.8900
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 768.4130
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	16 710.5860
Nombre de parts émises	1 518.2830
Nombre de parts rachetées	-6 663.8980
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	11 564.9710
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	30 368.9580
Nombre de parts émises	433.7350
Nombre de parts rachetées	-3 698.3010
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	27 104.3920
Catégorie	P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	10 928.2550
Nombre de parts émises	728.3190
Nombre de parts rachetées	-1 675.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	9 981.5740
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	39 213.5310
Nombre de parts émises	408.1670
Nombre de parts rachetées	-4 452.8750
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	35 168.8230
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	27 167.1710
Nombre de parts émises	177.1420
Nombre de parts rachetées	-2 424.4500
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	24 919.8630
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	179 090.2060
Nombre de parts émises	796.0000
Nombre de parts rachetées	-156 018.3740
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	23 867.8320
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	21 795.4180
Nombre de parts émises	150.0000
Nombre de parts rachetées	-8 209.1560
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	13 736.2620
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	15 458.5360
Nombre de parts émises	5 282.7220
Nombre de parts rachetées	-4 556.2330
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	16 185.0250
Catégorie	Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	11 830.7000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-627.3530
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	11 203.3470

Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	28 600.1880
Nombre de parts émises	6 934.5850
Nombre de parts rachetées	-11 166.3960
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	24 368.3770
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre de parts en circulation au début de l'exercice	5 899.4350
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-2 868.3320
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 031.1030

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
P-dist	2.11.2022	7.11.2022	USD	1.94
(CHF hedged) P-dist	2.11.2022	7.11.2022	CHF	1.63
(EUR hedged) P-dist	2.11.2022	7.11.2022	EUR	1.81
Q-dist	2.11.2022	7.11.2022	USD	2.97
(CHF hedged) Q-dist	2.11.2022	7.11.2022	CHF	2.59
(EUR hedged) Q-dist	2.11.2022	7.11.2022	EUR	2.76

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 août 2023

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 03.01.20-01.01.24	15 220.00	2 961 073.83	11.47
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 0.00000% 08.01.21-01.07.24	7 230.00	1 338 406.09	5.18
TOTAL BRL		4 299 479.92	16.65
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		4 299 479.92	16.65
Bons du Trésor, taux variable			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF FLR 18-01.03.24	850.00	2 360 416.84	9.14
TOTAL BRL		2 360 416.84	9.14
Total des Bons du Trésor, taux variable		2 360 416.84	9.14
Billets, taux fixe			
USD			
USD HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 7.00000% 20-18.12.25	300 000.00	283 506.00	1.10
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	345 000.00	215 335.20	0.83
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	300 000.00	298 500.00	1.16
USD UNIFIN FINANCIÉ DE CV-REG-S *DEFAULTED*9.87500% 21-28.01.29	200 000.00	9 810.00	0.04
TOTAL USD		807 151.20	3.13
Total des Billets, taux fixe		807 151.20	3.13
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULT* 6.37500% 10-09.03.20	200 000.00	14 560.00	0.05
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	420 000.00	412 692.00	1.60
TOTAL USD		427 252.00	1.65
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		427 252.00	1.65
Obligations, taux fixe			
CNY			
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.19000% 19-11.04.24	2 970 000.00	410 815.90	1.59
TOTAL CNY		410 815.90	1.59
CZK			
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 5.70000% 09-25.05.24	24 400 000.00	1 098 462.59	4.25
TOTAL CZK		1 098 462.59	4.25
HUF			
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.00000% 06-24.11.23	499 100 000.00	1 398 236.82	5.41
TOTAL HUF		1 398 236.82	5.41
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 03-07.12.23	851 000.00	5 008 395.45	19.40
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 19-05.09.24	44 600.00	257 018.21	0.99
TOTAL MXN		5 265 413.66	20.39
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 18-25.04.24	6 660 000.00	1 589 479.60	6.16
TOTAL PLN		1 589 479.60	6.16

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
THB			
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.40000% 18-17.12.23	3 600 000.00	102 382.18	0.40
TOTAL THB		102 382.18	0.40
USD			
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.00000% 13-26.02.24	450 000.00	443 983.50	1.72
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 4.50000% 21-30.03.24	260 000.00	257 134.80	1.00
TOTAL USD		701 118.30	2.72
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 10.5000% 98-21.12.26	6 800 000.00	375 309.72	1.45
TOTAL ZAR		375 309.72	1.45
Total des Obligations, taux fixe		10 941 218.77	42.37

Obligations, coupon zéro

CZK			
CZK CZECH REPUBLIC 0.00000% 21-12.12.24	5 500 000.00	230 987.52	0.90
TOTAL CZK		230 987.52	0.90
Total des Obligations, coupon zéro		230 987.52	0.90

Obligations, taux variable

MXN			
MXN MEXICAN UDIBONOS 4.500%/MXUDI LINKED 06-04.12.25	9 000.00	412 939.22	1.60
TOTAL MXN		412 939.22	1.60
Total des Obligations, taux variable		412 939.22	1.60
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		19 479 445.47	75.44

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 01.12.22-30.11.23	700 000.00	690 702.83	2.68
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.04.23-19.10.23	1 400 000.00	1 390 113.66	5.38
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.05.23-16.11.23	1 100 000.00	1 087 743.89	4.21
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.05.23-19.09.23	200 000.00	199 472.50	0.77
TOTAL USD		3 368 032.88	13.04
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		3 368 032.88	13.04

Obligations, taux fixe

MYR			
MYR MALAYSIA 3.47800% 19-14.06.24	9 840 000.00	2 123 022.42	8.22
TOTAL MYR		2 123 022.42	8.22
Total des Obligations, taux fixe		2 123 022.42	8.22
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		5 491 055.30	21.26
Total du Portefeuille-titres		24 970 500.77	96.70

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité					
PHP	30 750 000.00	USD	547 770.88	15.9.2023	-0.02
TWD	63 200 000.00	USD	2 074 886.32	15.9.2023	-0.35
COP	2 585 600 000.00	USD	601 722.13	15.9.2023	0.10
INR	205 800 000.00	USD	2 484 007.24	15.9.2023	0.02
KRW	3 850 000 000.00	USD	2 972 054.96	15.9.2023	-0.24
USD	847 357.61	MYR	3 877 000.00	15.9.2023	0.04
IDR	16 688 300 000.00	USD	1 121 374.82	15.9.2023	-0.10
USD	4 700 263.37	BRL	23 540 000.00	15.9.2023	-0.18
CLP	496 900 000.00	USD	620 272.13	15.9.2023	-0.16

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

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

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

Dénomination					Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats de change à terme (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
USD	20 062.89	THB	712 000.00	15.9.2023	-296.32	0.00
USD	16 978.86	BRL	83 200.00	15.9.2023	205.36	0.00
TRY	3 390 000.00	USD	129 871.87	15.9.2023	-3 853.89	-0.01
HUF	154 000 000.00	USD	432 361.60	15.9.2023	4 290.66	0.02
USD	15 413.71	BRL	75 400.00	15.9.2023	212.73	0.00
USD	15 873.68	MXN	267 000.00	15.9.2023	45.80	0.00
USD	11 945.34	ZAR	222 000.00	15.9.2023	234.45	0.00
Total des Contrats de change à terme					-573 912.02	-2.22
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					958 416.46*	3.71
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-14.82	0.00
Autres actifs et passifs					466 709.78	1.81
Total de l'Actif net					25 821 700.17	100.00

* Au 31 août 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 5 000.00 USD en faveur de Morgan Stanley London.

Notes aux états financiers

Note 1 – Principales méthodes comptables

La clôture des comptes a été effectuée conformément aux méthodes comptables généralement reconnues pour les fonds de placement au Luxembourg. Les principales méthodes comptables sont les suivantes:

a) Calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire (valeur de l'actif net) ainsi que le prix d'émission et de rachat par part d'un compartiment ou d'une catégorie de parts sont exprimés dans la monnaie de compte du compartiment ou de la catégorie de parts considéré(e) et calculés chaque jour ouvrable en divisant l'actif net total du compartiment revenant à chaque catégorie de parts par le nombre de parts en circulation au titre des catégories concernées dudit compartiment.

On entend ici par «jour ouvrable» les jours ouvrables bancaires habituels (c.-à-d. tous les jours où les banques sont ouvertes durant les heures de bureau normales) au Luxembourg, à l'exception des 24 et 31 décembre, de certains jours fériés non légaux au Luxembourg et des jours auxquels les Bourses des principaux pays où le compartiment investit sont fermées ou lors desquels 50% ou plus des placements du compartiment ne peuvent être évalués de manière adéquate. Les «jours fériés non légaux» sont des jours durant lesquels les banques et établissements financiers sont fermés.

Le pourcentage de la valeur nette d'inventaire attribuable aux différentes catégories de parts d'un compartiment est déterminé, en tenant compte des commissions prélevées sur chaque catégorie de parts, par le rapport entre les parts émises de chaque catégorie de parts et le total des parts émises du compartiment; il change à chaque émission ou rachat de parts.

b) Principes d'évaluation

- la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou échus mais non encore perçus correspondra à leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou perçue intégralement, auquel cas leur valeur sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.
- les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs cotés en Bourse sont évalués aux derniers cours de marché connus. Lorsque ces valeurs mobilières, produits dérivés ou autres actifs sont cotés sur plusieurs Bourses, c'est le dernier cours disponible auprès de la Bourse constituant le marché principal de ces placements qui est retenu.
- dans le cas de valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs faisant l'objet de transactions limitées en Bourse, mais négociés entre courtiers sur un marché secondaire régi par des règles de fixation des prix conformes aux usages, la Société de gestion peut évaluer ces valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs sur la base de ces prix. Les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse mais négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier sont évalués au dernier cours disponible sur ce marché.

- les valeurs mobilières et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et pour lesquels aucun prix adéquat ne peut être obtenu sont évalués par la Société de gestion selon d'autres principes qu'elle choisit en toute bonne foi sur la base des prix probables de réalisation.
- les produits dérivés qui ne sont pas cotés en Bourse (produits dérivés de gré à gré) sont évalués sur la base de prix obtenus de sources indépendantes. Si seule une source indépendante est disponible pour l'évaluation d'un produit dérivé, la probabilité du prix d'évaluation est déterminée à l'aide de modèles de calcul reconnus par la Société de gestion et le réviseur d'entreprises du Fonds sur la base de la valeur vénale de l'instrument sous-jacent du produit dérivé.
- les parts d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et/ou d'autres organismes de placement collectif (OPC) sont évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire connue.
- l'évaluation des instruments du marché monétaire, qui ne sont pas négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé et ouvert au public, sera effectuée sur la base des courbes correspondantes. L'évaluation reposant sur les courbes se rapporte aux composantes Taux d'intérêt et Spread de crédit. À cet égard, les principes suivants sont appliqués: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt suivant la durée résiduelle sont interpolés. Le taux d'intérêt ainsi calculé est converti en un cours de marché après ajout d'un spread de crédit qui rend compte de la solvabilité du débiteur sous-jacent. Ce spread de crédit est ajusté en cas de modification importante de la solvabilité de l'émetteur.
- les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, produits dérivés et autres actifs libellés dans une devise autre que la monnaie de compte du compartiment considéré et qui ne sont pas couverts par des transactions en devises, sont évalués au cours de change équivalent à la moyenne entre le prix d'achat et le prix de vente qui sont connus au Luxembourg ou, à défaut, sur le marché le plus représentatif de cette devise.
- les dépôts à terme et les placements fiduciaires sont évalués à leur valeur notionnelle majorée des intérêts courus.
- la valeur des opérations d'échange est calculée par un prestataire externe et une seconde évaluation indépendante est mise à disposition par un autre prestataire externe. Le calcul s'effectue sur la base de la valeur actualisée nette (Net Present Value) de tous les flux de trésorerie, entrées comme sorties. Dans certains cas particuliers, des calculs internes – reposant sur des modèles et des données de marché mis à disposition par Bloomberg – et/ou des évaluations fondées sur des déclarations de courtiers peuvent être utilisés. Les méthodes de calcul dépendent des titres considérés et sont définies conformément à la politique d'évaluation d'UBS en vigueur (UBS Valuation Policy).

La Société de gestion est autorisée à appliquer de bonne foi d'autres critères d'évaluation généralement reconnus et vérifiables afin d'obtenir une évaluation adéquate de l'actif net si, du fait de circonstances particulières, une évaluation effectuée selon les règles susmentionnées s'avère irréalisable ou inexacte.

Dans des circonstances exceptionnelles, des évaluations supplémentaires peuvent être effectuées dans le courant de la journée, auquel cas elles s'appliquent aux émissions et rachats ultérieurs de parts.

Les coûts d'achat ou de vente réels des titres et des placements d'un compartiment peuvent, du fait de frais et taxes et des écarts entre les prix d'achat et de vente des investissements sous-jacents, être différents du dernier prix disponible ou de la valeur nette d'inventaire, selon le cas, utilisé pour calculer la valeur nette d'inventaire par part. Ces coûts ont un effet négatif, dit de «dilution», sur la valeur d'un compartiment. Afin d'atténuer cet effet, le Conseil d'administration peut, à sa discrétion, appliquer un ajustement anti-dilution à la valeur nette d'inventaire par part («Swing Pricing»).

Les parts sont en principe émises et rachetées sur la base d'un prix unique, qui correspond à la valeur nette d'inventaire par part. Toutefois, afin de limiter l'effet de dilution, la valeur nette d'inventaire par part est ajustée comme indiqué ci-après lors des jours d'évaluation, et ce, indépendamment du fait que le compartiment fasse état de souscriptions nettes ou de rachats nets le jour d'évaluation concerné. Si aucune souscription ni aucun rachat n'est effectué lors d'un jour d'évaluation d'un compartiment ou d'une catégorie d'un compartiment, la valeur nette d'inventaire par part non ajustée est utilisée comme prix. Le Conseil d'administration détermine à sa discrétion dans quelles circonstances un ajustement anti-dilution est appliqué. En règle générale, la nécessité d'appliquer un ajustement anti-dilution dépend du volume des souscriptions ou des rachats de parts du compartiment concerné. Le Conseil d'administration peut appliquer un ajustement anti-dilution dès lors qu'il estime que, à défaut, les porteurs de parts existants (dans le cas de souscriptions) ou les porteurs de parts restants (dans le cas de rachats) pourraient être lésés. Un ajustement anti-dilution peut notamment être appliqué lorsque:

- (a) un compartiment enregistre un recul constant (c.-à-d. une sortie nette de capitaux du fait de rachats);
- (b) un compartiment enregistre d'importantes souscriptions nettes au regard de sa taille;
- (c) un compartiment fait état de souscriptions nettes ou de rachats nets lors d'un jour d'évaluation; ou
- (d) dans tout autre cas où le Conseil d'administration estime qu'il est dans l'intérêt des porteurs de parts d'appliquer un ajustement anti-dilution.

Lors de l'ajustement anti-dilution, selon que le compartiment fait état de souscriptions nettes ou de rachats nets, la valeur nette d'inventaire par part est majorée ou minorée d'une valeur reflétant de manière appropriée, selon le Conseil d'administration, les frais et taxes ainsi que les écarts susmentionnés. Plus précisément, la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné est ajustée (à la hausse ou à la baisse) d'un montant correspondant (i) aux charges fiscales estimées, (ii) aux frais de transaction encourus par le compartiment dans certaines circonstances et (iii) à l'écart estimé entre le cours acheteur et le cours vendeur des titres dans lesquels le compartiment investit. Dans la mesure où certains marchés d'actions et pays appliquent dans certaines circonstances des structures de frais différentes selon que l'on se place dans un

contexte d'achat ou de vente, les ajustements effectués au titre des entrées nettes de capitaux et des sorties nettes de capitaux peuvent être différents. Les ajustements ne peuvent généralement pas dépasser 2% de la valeur nette d'inventaire par part alors en vigueur. Le Conseil d'administration peut décider d'appliquer temporairement un ajustement anti-dilution supérieur à 2% de la valeur nette d'inventaire par part alors applicable au titre de tout compartiment et/ou jour d'évaluation dans des circonstances exceptionnelles (par exemple, en cas de forte volatilité et/ou illiquidité du marché, de conditions de marché exceptionnelles, de perturbation du marché, etc.), à condition qu'il puisse apporter la preuve qu'un tel ajustement est représentatif des conditions de marché en vigueur et répond au meilleur intérêt des porteurs de parts. L'ajustement anti-dilution est calculé selon la méthode déterminée par le Conseil d'administration. Les porteurs de parts seront informés par le biais des canaux de communication habituels lors de l'introduction et du retrait des mesures temporaires. La valeur nette d'inventaire de chaque catégorie d'un compartiment est calculée séparément. Cependant, les ajustements anti-dilution s'appliquent au prorata dans une même mesure à la valeur nette d'inventaire de chaque catégorie. L'ajustement anti-dilution s'effectue au niveau du compartiment et se rapporte aux opérations en capital, non aux différentes transactions individuelles effectuées par les investisseurs.

Cet ajustement est réalisé en faveur du compartiment et inscrit dans l'état des opérations au poste «Autres revenus».

La méthodologie du Swing Pricing est appliquée pour tous les compartiments.

Les éventuels ajustements Swing Pricing appliqués à la valeur nette d'inventaire à la clôture de l'exercice sont visibles dans la section «comparaison sur trois ans» de chaque compartiment. Le prix d'émission et de rachat par part représente l'ajustement de la valeur net d'inventaire.

c) Evaluation des opérations de change à terme

La plus- (moins-) value non réalisée sur les opérations de change à terme exigibles est calculée et comptabilisée au taux de change en vigueur le jour de l'évaluation.

d) Evaluation des contrats financiers à terme

Les contrats à terme ferme sont évalués sur la base du dernier prix disponible le jour de l'évaluation. Les bénéfiques et pertes réalisé(e)s et les variations des bénéfiques et pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations. Les bénéfiques et pertes réalisé(e)s sont déterminés selon la méthode FIFO, d'après laquelle les contrats acquis en premier sont considérés comme ayant été vendus en premier.

e) Swaps

Dans le cadre de ses opérations, le Fonds peut, s'il le souhaite, conclure des swaps de taux et des contrats de fixation de taux d'intérêt (contrat à terme sur taux d'intérêt et Credit Default Swaps) ainsi que des options sur swaps de taux d'intérêt (Swaptions) avec des établissements financiers de premier rang spécialisés dans ce type d'instruments.

Les variations des bénéfices/pertes non réalisé(e)s sont inscrites dans l'état des opérations sous «Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps».

Les bénéfices/pertes sur swaps sont inscrits dans l'état des opérations sous «Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps» lors du dénouement de la transaction ou à l'échéance.

f) Evaluation des options

Les contrats d'options ouverts le jour de la clôture de l'exercice et négociés sur un autre marché réglementé sont évalués sur la base du prix de règlement ou des derniers prix du marché connus pour ces instruments. Les options qui ne sont pas cotées sur une Bourse (options de gré à gré) sont évaluées sur la base des prix du marché actuels fournis par la fonctionnalité «OV – option valuation dans Bloomberg». Ces prix sont contrôlés par des évaluations de courtiers externes. Les bénéfices et pertes réalisé(e)s sur options et les variations des bénéfices et pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations aux postes «Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur options» ou «Plus- (Moins-) value non réalisée sur options».

Les options sont incluses dans le portefeuille-titres.

g) Bénéfice perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur les ventes de titres sont calculé(e)s sur la base du coût d'acquisition moyen des titres vendus.

h) Conversion des devises étrangères

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés dans des devises autres que celle de référence des différents compartiments sont convertis aux «Mid Closing Spot Rates» en vigueur le jour d'évaluation. Les revenus et frais exprimés dans des devises autres que celle des différents compartiments sont convertis aux «Mid Closing Spot Rates» en vigueur à la date de paiement. Les bénéfices ou pertes de change sont enregistré(e)s dans l'état des opérations.

Le coût d'acquisition des titres libellés en devises autres que celle de référence des différents compartiments est converti au «Mid Closing Spot Rate» en vigueur au jour de l'achat.

i) Comptabilisation des transactions sur portefeuille-titres

Les transactions au sein du portefeuille-titres sont comptabilisées le jour ouvrable bancaire suivant le jour de transaction.

j) Comptes annuels combinés

Les comptes annuels combinés sont établis en USD. Les différentes valeurs nettes d'inventaire combiné et l'état combiné des opérations au 31 août 2023 représentent la somme des valeurs correspondantes de chaque compartiment en USD au jour de clôture.

Taux de change

USD 1	=	CHF	0.883250
USD 1	=	EUR	0.921362

k) Enregistrement des revenus

Les dividendes, après déduction des impôts retenus à la source, sont enregistrés comme des revenus à la date à laquelle les titres y relatifs sont cotés pour la première fois «ex-dividende». Les revenus des intérêts sont capitalisés sur une base journalière.

l) Créances sur ventes de titres, engagements sur achats de titres

Le poste «Créances sur ventes de titres» peut également comprendre des créances sur opérations sur devises. Le poste «Engagements sur achats de titres» peut également comprendre des engagements sur opérations sur devises.

Les créances et dettes sur opérations de change sont compensées.

m) Total Return Swaps

L'évaluation des Total Return Swaps s'effectue sur la base de l'écart de prix entre la valeur couverte de l'obligation et les frais de financement de la partie variable du swap. L'évaluation des Total Return Swaps dépend donc essentiellement de l'évaluation des différents titres sous-jacents. L'évaluation de ces sous-jacents est soumise à la même procédure d'évaluation que les autres titres des portefeuilles du Fonds.

Note 2 – Commission de gestion forfaitaire

Pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la lettre/mention «P», «N», «K-1», «F», «Q», «I-A1», «I-A2» et «I-A3», le Fonds paie chaque mois une commission de gestion forfaitaire maximale calculée sur la valeur nette d'inventaire moyenne des compartiments.

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	1.530%	1.580%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «N»	1.980%	2.030%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.890%	0.940%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%	0.115%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.500%	0.530%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.700%	0.730%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.580%	0.610%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.500%	0.530%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	1.200%	1.250%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «N»	1.300%	1.350%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%	0.115%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.300%	0.330%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.650%	0.700%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.360%	0.390%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.330%	0.360%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.300%	0.330%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

La commission de gestion forfaitaire est appliquée dans les cas suivants:

1. Pour la gestion, l'administration, la gestion de portefeuille et, le cas échéant, la distribution du Fonds, ainsi que pour toutes les tâches du dépositaire comme la conservation et la surveillance de l'actif du Fonds, le transfert des paiements et les autres tâches énumérées au chapitre «Dépositaire et Agent payeur central» du prospectus, la Société de gestion facture une commission de gestion forfaitaire maximale au Fonds sur la base de sa valeur nette d'inventaire conformément aux indications suivantes. Cette commission est imputée pro rata temporis à l'actif du Fonds lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et payée respectivement chaque mois (commission de gestion forfaitaire maximale). Pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged», la commission de gestion forfaitaire maximale peut englober les frais de couverture du risque de change.

La commission de gestion forfaitaire maximale ne sera prélevée que lors du lancement des catégories de parts concernées. Une vue d'ensemble de la commission de gestion forfaitaire maximale figure à la section «Les compartiments et leur politique de placement propre» du prospectus.

Cette commission est reflétée dans les Etats des opérations comme Commission de gestion forfaitaire (note 2).

2. La commission de gestion forfaitaire maximale n'inclut pas les rémunérations et coûts accessoires suivants, qui sont imputés en sus à l'actif du Fonds:
 - a) L'ensemble des coûts accessoires résultant de la gestion de l'actif du Fonds pour l'achat et la vente des placements (écart entre le cours acheteur et le cours vendeur, courtages conformes au marché, commissions, redevances, etc.). Ces coûts sont en principe imputés lors de l'achat ou de la vente des placements concernés. En dérogation à cette règle, ces coûts accessoires, encourus lors de l'achat et de la vente de placements

dans le cadre de l'exécution de l'émission et du rachat de parts, sont couverts par le recours au Swinging Pricing conformément au chapitre «Valeur nette d'inventaire, prix d'émission, de rachat et de conversion» du prospectus;

- b) Les redevances dues à l'autorité de surveillance pour la constitution, la modification, la liquidation et la fusion du Fonds, ainsi que les éventuels frais des autorités de surveillance et, le cas échéant, des Bourses sur lesquelles les compartiments sont cotés;
- c) Les honoraires de la société d'audit pour l'audit annuel ainsi que pour les attestations liées aux constitutions, aux modifications, à la liquidation et aux fusions du Fonds, ainsi que les autres honoraires payés à la société d'audit pour les services qu'elle fournit dans le cadre de la gestion du Fonds et dans le respect des prescriptions légales;
- d) Les honoraires des conseillers juridiques et fiscaux ainsi que des notaires en lien avec les constitutions, les enregistrements dans des pays de commercialisation, les modifications, la liquidation et les fusions du Fonds, de même que la défense générale des intérêts du Fonds et de ses investisseurs, dans la mesure où des prescriptions légales ne l'excluent pas explicitement;
- e) Les coûts afférents à la publication de la valeur nette d'inventaire du Fonds ainsi que l'ensemble des coûts relatifs aux avis aux investisseurs, y compris les coûts de traduction;
- f) Les coûts afférents aux documents juridiques du Fonds (prospectus, DIC, rapports annuels et semestriels, ainsi que tous les autres documents légalement requis dans le pays de domicile et dans les pays de commercialisation);
- g) Les coûts afférents à un éventuel enregistrement du Fonds auprès d'une autorité de surveillance étrangère, notamment les commissions prélevées par l'autorité de surveillance étrangère, les coûts de traduction et l'indemnisation du représentant ou de l'Agent payeur à l'étranger;
- h) Les coûts liés à l'exercice de droits de vote ou de droits de créancier par le Fonds, y compris les honoraires de consultants externes;
- i) Les coûts et les honoraires en lien avec la propriété intellectuelle enregistrée au nom du Fonds ou avec les droits d'utilisation du Fonds;
- j) Tous les coûts induits par des mesures extraordinaires prises par la Société de gestion, le Gestionnaire de portefeuille ou le dépositaire en vue de défendre les intérêts des investisseurs;
- k) En cas de participation à des recours collectifs dans l'intérêt des investisseurs, la Société de gestion peut imputer les coûts de tiers en résultant (p. ex. les frais d'avocat et de dépositaire) à l'actif du Fonds. La Société de gestion peut en outre imputer l'ensemble des dépenses administratives dans la mesure où celles-ci sont démontrables et peuvent être présentées ou prises en considération dans le cadre de la publication du TER du Fonds.

Cette commission est reflétée dans les Etats des opérations comme Autres commissions et frais (note 2).

- 3. La Société de gestion peut verser des rétrocessions en vue de couvrir l'activité de distribution du Fonds.

Le Fonds supporte également tous les impôts prélevés sur ses actifs et revenus, notamment la «taxe d'abonnement».

Aux fins de comparaison générale avec les règles de rémunération de différents fournisseurs de Fonds n'appliquant pas de commission de gestion forfaitaire, la commission de gestion maximale correspond à 80% de la commission forfaitaire de gestion.

Pour la catégorie de parts «I-B», une commission couvrant les frais d'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société de gestion, l'Agent administratif et le dépositaire) est prélevée. Les frais liés à la gestion des actifs et à la commercialisation sont directement facturés dans le cadre d'un contrat distinct entre l'investisseur et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses représentants agréés.

Pour les catégories de parts «I-X», «K-X» et «U-X», les frais relatifs aux prestations à fournir en ce qui concerne la gestion des actifs et l'administration du Fonds (qui inclut les frais propres à la Société de gestion, l'Agent administratif et le dépositaire) ainsi que la commercialisation sont acquittés via les rémunérations dues à UBS Asset Management Switzerland AG en vertu d'un contrat distinct conclu avec l'investisseur.

Pour les catégories de parts «K-B», les frais relatifs aux prestations à fournir en ce qui concerne la gestion des actifs sont acquittés via les rémunérations dues à UBS Asset Management Switzerland AG ou à l'un de ses distributeurs agréés en vertu d'un contrat distinct conclu avec l'investisseur.

Tous les frais pouvant être imputés avec précision à des compartiments individuels leur sont portés en compte.

Les frais attribuables aux différentes catégories de parts leur échoient. Lorsque des frais se rapportent à plusieurs ou à l'ensemble des compartiments/catégories de parts, ils sont imputés aux compartiments/catégories de parts concerné(e) s au prorata de leur valeur nette d'inventaire. S'agissant des compartiments qui sont autorisés à investir dans d'autres OPC ou OPCVM existants en vertu de leur politique de placement, des frais peuvent être encourus au niveau du fonds cible concerné ainsi que du compartiment.

A cet égard, la commission de gestion du fonds cible, dans lequel est investi l'actif du compartiment, peut s'élever jusqu'à 3%, sous réserve d'éventuelles rétrocessions.

Dans le cas du placement dans des parts du Fonds gérées directement ou indirectement par la Société de gestion ou par une autre société à laquelle elle est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte importante de la Société de gestion ou par une participation directe ou indirecte d'une autre société du même groupe d'entreprises, la participation du compartiment ne doit pas être imputée par les commissions d'émission et de rachat éventuelles du fonds cible.

Des données sur les frais courants du Fonds figurent dans le DIC.

Note 3 – Taxe d’abonnement

Conformément à la législation et à la réglementation actuellement en vigueur au Luxembourg, le Fonds est soumis à la taxe d’abonnement luxembourgeoise au taux annuel de 0.05%, un taux réduit à 0.01% seulement par an pour certaines catégories de parts, payable par trimestre et calculée sur l’actif net à la fin de chaque trimestre.

La taxe d’abonnement ne s’applique pas à la partie de l’actif net investie en parts ou actions d’autres organismes de placement collectif déjà soumis à ladite taxe selon les prescriptions du droit luxembourgeois.

Note 4 – Autres revenus

Le poste «Autres revenus» se compose essentiellement des revenus du Swing Pricing.

Note 5 – Distribution des revenus

Conformément à l’article 10 du règlement de gestion, la Société de gestion détermine à la clôture de l’exercice si et dans quelle mesure les compartiments concernés donnent droit à des distributions.

Les distributions ne peuvent avoir pour effet de faire descendre l’actif net du Fonds en dessous du minimum prévu par la loi. Lorsque des distributions sont effectuées, elles sont versées dans les quatre mois suivant la clôture de l’exercice.

Les détails relatifs aux distributions ne sont pas révisés.

La Société de gestion est autorisée à verser des dividendes intérimaires et à suspendre les distributions.

Afin que les distributions correspondent aux droits réels des investisseurs, il est procédé à une péréquation des revenus.

Note 6 – Accords de commissions en nature

Pour l’exercice allant du 1^{er} septembre 2022 au 31 août 2023, aucun «Accords de commissions en nature» n’a été effectué au nom d’UBS (Lux) Emerging Economies Fund et les «Accords de commissions en nature» étaient égales à zéro.

Note 7 – Engagements conditionnels sur contrats financiers à terme

Les engagements conditionnels sur contrats financiers à terme au 31 août 2023 figurent ci-dessous par compartiment avec mention de la devise:

Contrats financiers à terme

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Contrats financiers à terme sur obligations (achetés)	Contrats financiers à terme sur obligations (vendus)
– Global Bonds (USD)	133 968 718.88 USD	77 228 250.00 USD

Les engagements sur contrats financiers à terme sur obligations ou sur indices (le cas échéant) sont calculés sur base de la valeur du marché des contrats financiers à terme (nombre de contrats* taille du contrat* prix du marché des contrats à terme).

Note 8 – Total Expense Ratio (TER)

Ce ratio de référence a été calculé conformément à la «Directive sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER)» publiée par Asset Management Association Switzerland (AMAS) dans sa version actuelle. Il exprime rétrospectivement la totalité des commissions et frais prélevés en continu sur l’actif net (charges d’exploitation) sous la forme d’un pourcentage dudit actif net.

TER pour les 12 derniers mois:

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Global Bonds (USD) F-acc	0.54%
– Global Bonds (USD) I-A1-acc	0.74%
– Global Bonds (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.77%
– Global Bonds (USD) I-B-acc	0.16%
– Global Bonds (USD) I-X-acc	0.04%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.04%
– Global Bonds (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.04%
– Global Bonds (USD) I-X-dist	0.04%
– Global Bonds (USD) K-X-acc	0.08%
– Global Bonds (USD) P-acc	1.61%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-acc	1.66%
– Global Bonds (USD) (EUR hedged) P-acc	1.66%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-dist	1.66%
– Global Bonds (USD) P-mdist	1.60%
– Global Bonds (USD) Q-acc	0.88%
– Global Bonds (USD) Q-dist	0.88%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.93%
– Global Bonds (USD) U-X-acc	0.04%
– Global Bonds (USD) U-X-UKdist-mdist	0.04%
– Global Short Term (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.04%
– Global Short Term (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.09%
– Global Short Term (USD) P-acc	1.28%
– Global Short Term (USD) (CHF hedged) P-acc	1.33%
– Global Short Term (USD) (EUR hedged) P-acc	1.33%
– Global Short Term (USD) P-dist	1.28%
– Global Short Term (USD) (CHF hedged) P-dist	1.33%
– Global Short Term (USD) (EUR hedged) P-dist	1.33%
– Global Short Term (USD) Q-acc	0.71%
– Global Short Term (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.78%
– Global Short Term (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.78%
– Global Short Term (USD) Q-dist	0.73%
– Global Short Term (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.78%
– Global Short Term (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.78%

Les TER des catégories de parts ayant été moins de 12 mois en circulation ont été annualisés.

Les frais de transaction, les frais d'intérêts, les frais de prêt de titres et tous autres frais éventuels liés aux couvertures du risque de change ne sont pas inclus dans le TER.

Note 9 – Portfolio Turnover (PTR)

Le taux de rotation du portefeuille (PTR) a été déterminé comme suit:

(Total des achats de titres + ventes de titres) –
(Total des émissions d'actions + rachats d'actions)

Actif net moyen au cours de la période de reporting

À la fin de la période de reporting, l'indicateur PTR est le suivant:

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

Note 10 – Frais de transaction

Les frais de transaction comprennent les frais de courtage, les droits de timbre ainsi que les impôts locaux et étrangers si ceux-ci sont dus au cours de l'exercice. Les frais de transaction sont inclus dans les frais liés à l'achat et à la vente de titres.

Pour l'exercice prenant fin au 31 août 2023, le Fonds a supporté les frais de transaction suivants liés à l'achat ou à la vente de placements en valeurs mobilières et à des transactions similaires:

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Frais de transaction
– Global Bonds (USD)	23 466.54 USD
– Global Short Term (USD)	0.00 USD

Tous les frais de transaction ne sont pas renseignés individuellement. Dans le cas de placements à revenu fixe, de contrats à terme négociés en Bourse et autres contrats de dérivés, les frais de transaction sont comptabilisés dans le prix d'achat et de vente du placement. Même s'ils ne sont pas renseignés individuellement, ces frais de transaction sont pris en considération pour la performance de l'ensemble des fonds.

Note 11 – Titres en défaut

À la fin de l'année, les compartiments sont investis dans un certain nombre d'obligations qui ne paient pas le montant du coupon / principal spécifié dans le prospectus. Pour ces obligations une évaluation existe, un paiement final est attendu et elles sont incluses dans le portefeuille. De plus il y a des obligations en défaut pour lesquelles il n'y a plus d'évaluation et pour lesquelles aucun paiement final n'est attendu. Ces obligations ont été totalement amorties par le fonds. Elles sont monitorées par la société de gestion qui allouera aux com-

partiments tout paiement qui peut éventuellement survenir. Ces obligations ne sont pas incluses dans le portefeuille mais séparément dans cette note.

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

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

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

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

Note 12 – Evénement postérieur

La liquidation suivante a eu lieu:

Compartiments	Date
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)	30.11.2023

Note 13 – Droit applicable, juridiction compétente et langue faisant foi

Le tribunal d'arrondissement de Luxembourg est compétent pour tous les litiges entre les porteurs de parts, la Société de gestion et le dépositaire. Le droit luxembourgeois est d'application. Si des investisseurs étrangers le réclament, la Société de gestion et/ou le dépositaire peuvent toutefois se soumettre eux-mêmes et soumettre le Fonds à la juridiction des pays dans lesquels les parts sont offertes et vendues.

La version anglaise de ce rapport fait foi et seule cette version a été audité par le Réviseur d'entreprises agréé. La Société de gestion et le dépositaire peuvent toutefois reconnaître comme obligatoires pour eux-mêmes et pour le Fonds les traductions qu'ils ont validées dans des langues de pays dans lesquels des parts ont été offertes et vendues et qui concernent les parts vendues aux investisseurs de ces pays.

Note 14 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres

Si le Fonds effectue des transactions hors Bourse (opérations de gré à gré), il peut ainsi être exposé à des risques liés à la solvabilité des contreparties à une transaction de gré à gré: lorsqu'il conclut des contrats à terme, des options et des transactions de swap ou lorsqu'il utilise d'autres techniques ayant trait aux produits dérivés, le Fonds est soumis au risque qu'une contrepartie à la transaction de gré à gré ne respecte pas (ou ne puisse pas respecter) ses obligations concernant un contrat précis ou plusieurs contrats. Le dépôt d'une sûreté peut, à cet égard, réduire le risque de contrepartie. Si un titre est dû au Fonds en vertu d'une convention applicable, ce dernier est déposé en sa faveur auprès d'un dépositaire. La faillite, l'insolvabilité ou tout autre incident de crédit affectant la contrepartie à la transaction de gré à gré, le dépositaire ou un membre de son réseau de sous-dépositaires/banques correspondantes peuvent entraîner un retard dans la mise en œuvre des droits du Fonds à l'égard du titre, les limiter, voire les rendre nuls, ce qui contraindrait le Fonds à honorer les obligations lui incombant dans le cadre de la transaction de gré à gré indépendamment de tout titre mis à disposition à l'avance pour couvrir lesdites obligations.

Le Fonds peut également prêter des titres de son portefeuille à des tiers. En général, les prêts de titres ne peuvent être effectués que par l'intermédiaire de chambres de compensation reconnues, telles que Clearstream International ou Euroclear, ou d'établissements financiers de premier ordre spécialisés dans cette activité, selon les modalités qu'ils fixent. Des garanties sont obtenues en relation avec les titres prêtés. Les garanties se composent de titres de qualité correspondant au moins au montant de la valeur de marché des titres prêtés.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch officie en qualité d'agent prêteur de titres.

Dérivés de gré à gré*

Les produits dérivés de gré à gré des compartiments mentionnés ci-dessous disposent de comptes de marge au titre de garantie.

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)		
Bank of America	-123 774.43 USD	0.00 USD
Barclays	-13 132.85 USD	0.00 USD
Citibank	58 571.41 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-296 603.80 USD	0.00 USD
JP Morgan	17 886.16 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-184 737.37 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-46 416.19 USD	0.00 USD
State Street	-31 900.98 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)		
Bank of America	-19 542.94 USD	0.00 USD
Barclays	-19 527.22 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-73 375.57 USD	0.00 USD
Citibank	-92 210.94 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-103 410.71 USD	0.00 USD
HSBC	-124 598.29 USD	0.00 USD
JP Morgan	2 684.38 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-130 190.55 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-2 121.14 USD	0.00 USD
State Street	-11 619.04 USD	0.00 USD

* Les produits dérivés négociés sur une plateforme officielle ne figurent pas dans ce tableau étant donné que la chambre de compensation offre des garanties. En cas de défaillance de la contrepartie, la chambre de compensation assume les risques de perte.

Prêts de titres

Risque de contrepartie lié au prêt de titres au 31 août 2023*

Répartition des garanties (pondération en %) au 31 août 2023 selon le type d'actifs

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Valeur de marché des titres prêtés	Garanties (UBS Switzerland AG)	Actions	Obligations	Liquidités
- Global Bonds (USD)	144 578 054.34 USD	153 802 478.56 USD	44.59%	55.41%	0.00
- Global Short Term (USD)	1 520 817.43 USD	1 582 842.82 USD	44.59%	55.41%	0.00

* Les informations sur les cours et les taux de change pour le risque de contrepartie sont obtenues directement auprès de l'agent de prêt de titres le 31 août 2023 et, par conséquent, elles peuvent différer des cours de clôture et des taux de change utilisés pour la préparation des états financiers au 31 août 2023.

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)
Rendements sur prêts de titres	1 300 297.10	2 180.55
Securities Lending cost*		
UBS Switzerland AG	390 089.13 USD	654.17 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	130 029.71 USD	218.05 USD
Net Securities Lending revenues	780 178.26 USD	1 308.33 USD

* Depuis le 1 juin 2022, 30% des revenus bruts sont retenus en tant que coûts/commissions par UBS Switzerland AG agissant en tant que prestataire des services de prêt de titres et 10% sont retenus par UBS Europe SE, Luxembourg Branch agissant en tant qu'agent de prêt de titres.

Annexe 1 – Engagement global (non audité)

Gestion des risques

La gestion des risques s'effectue selon l'approche par les engagements ou l'approche par la VaR (value at risk, ou valeur à risque), conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables.

Effet de levier

L'effet de levier est défini selon les directives de l'AEMF applicables comme le montant total des valeurs nominales des produits dérivés auxquels recourt le compartiment concerné. Au terme de cette définition, l'effet de levier peut entraîner un quota de capitaux étrangers artificiellement accru dès lors que certains produits dérivés pouvant être utilisés à des fins de couverture sont intégrés dans le calcul dans certaines circonstances. Par conséquent, ces informations ne reflètent pas nécessairement le risque réel précis de l'effet de levier auquel est soumis l'investisseur.

Compartiments	Méthode de calcul du risque global
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	Approche par les engagements
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)	Approche par les engagements

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD) (en %)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD) (en %)
selon le pays en %:		
– Australie	1.45	1.45
– Autriche	0.17	0.17
– Belgique	3.13	3.13
– Brésil	0.00	0.00
– Canada	2.21	2.21
– Chine	0.16	0.16
– Danemark	0.07	0.07
– Finlande	0.29	0.29
– France	5.88	5.88
– Allemagne	9.45	9.45
– Hong Kong	0.16	0.16
– Côte d'Ivoire	0.03	0.03
– Japon	5.12	5.12
– Luxembourg	1.13	1.13
– Nouvelle-Zélande	0.48	0.48
– Norvège	0.64	0.64
– Philippines	0.01	0.01
– Singapour	0.55	0.55
– Corée du Sud	0.10	0.10
– Supranationaux	1.02	1.02
– Suède	0.39	0.39
– Suisse	2.70	2.70
– Pays-Bas	2.40	2.40
– Emirats arabes unis	0.01	0.01
– Grande-Bretagne	1.09	1.09
– Etats-Unis	61.36	61.36
Total	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):		
– Notation > AA-	83.61	83.61
– Notation <= AA-	16.39	16.39
– non Investment Grade:	0.00	0.00
Total	100.00	100.00
Prêt de titres		
Actifs et rendements / chiffres clés		
Actif géré moyen (1)	573 649 264.07 USD	47 576 941.00 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	192 772 268.05 USD	875 477.87 USD
Quota de Garanties moyen	106.12%	105.89%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	33.60%	1.84%

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

Le Fonds s'engage dans le cadre de la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (tel que défini à l'article 3 du Règlement (UE) 2015/2365). Les opérations de financement sur titres comprennent les transactions de rachat, les prêts/emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat / de rachat ou de vente / revente ainsi que les transactions de prêts sur marge via leur orientation (exposition) sur des opérations de prise en pension au cours de l'année. Conformément à l'article 13 du Règlement, les informations relatives aux opérations de financement sur titres sont mentionnées ci-dessous:

Informations générales

Le tableau suivant détaille les valeurs des prêts de titres par rapport à la valeur nette d'inventaire et à tous les titres prêtables du compartiment concerné au 31 août 2023.

	Prêts de titres en % de la valeur nette d'inventaire	Prêts de titres en % de tous les titres prêtables
UBS (Lux) Emerging Economies Fund		
– Global Bonds (USD)	27.87%	29.11%
– Global Short Term (USD)	5.89%	7.36%

Le montant total (montant absolu) des titres prêtés figure à la Note 14 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres.

Données relatives à la réutilisation des garanties

Part des garanties obtenues réutilisées: Néant

Revenu du Fonds lié au réinvestissement de garanties en espèces: Néant

Données relatives à la concentration

Dix principaux émetteurs de garanties pour toutes les opérations de financement sur titres par compartiment:

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)
United States	45 972 627.48	473 131.64
Microsoft Corp	5 742 305.37	59 097.48
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	5 568 609.88	57 309.88
Meta Platforms Inc	5 497 685.41	56 579.95
French Republic	4 717 559.51	48 551.19
NVIDIA Corp	3 797 857.49	39 086.01
Berkshire Hathaway Inc	3 052 242.11	31 412.44
Kingdom of Belgium	2 835 860.67	29 185.53
European Union	2 786 846.35	28 681.09
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1 849 812.13	19 037.52

Dix principaux émetteurs des opérations de financement sur titres

La contrepartie à toutes les opérations de financement sur titres pour les compartiments de cette société est actuellement UBS Switzerland AG.

Conservation des garanties que le Fonds a obtenues dans le cadre d'opérations de financement sur titres

Détenues à 100% par UBS Switzerland AG.

Conservation des garanties que le Fonds a constituées dans le cadre d'opérations de financement sur titres

Néant

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

Données de transaction agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres ventilées séparément selon:

Type et qualité des garanties:

Les informations concernant

- le type des garanties sont mentionnées à la «Note 14 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres»
- la qualité des garanties sont mentionnées dans les Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité) «selon la note de solvabilité (obligations)»

Durée des garanties, ventilée selon la durée

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-
De 1 semaine à 1 mois	205 727.42	2 117.26
De 1 semaine à 3 mois	1 122 385.36	11 551.12
De 3 mois à 1 an	3 639 801.44	37 459.38
plus de 1 an	80 247 757.45	825 877.32
illimité	68 586 806.89	705 837.74

Devises des garanties

Devise des garanties	Pourcentage
USD	63.38%
EUR	22.32%
JPY	5.12%
CHF	3.46%
GBP	2.70%
CAD	1.12%
SGD	0.54%
AUD	0.43%
HKD	0.31%
SEK	0.19%
NOK	0.16%
DKK	0.07%
CNH	0.05%
BRL	0.05%
MXN	0.05%
IDR	0.04%
CLP	0.01%
NZD	0.00%
Total	100.00%

Durée des opérations de financement sur titres, ventilée selon la durée:

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)
jusqu'à 1 jour	144 578 054.34	1 520 817.43
De 1 jour à 1 semaine	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-
plus de 1 an	-	-
illimité	-	-

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

Pays dans lequel les contreparties des opérations de financement sur titres sont établies:

100% Suisse (UBS Switzerland AG)

Règlement et compensation

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation		
Contrepartie centrale	-	-
Bilatéral	-	-
Trilatéral	144 578 054.34 USD	1 520 817.43 USD

Informations sur les revenus et les frais des différents types d'opérations de financement sur titres

Toutes les frais relatifs à l'exercice des opérations de financement sur titres et à leur couverture sont à la charge des contreparties et du dépositaire.

Les prestataires qui fournissent des services à la Société dans le cadre des prêts de titres sont en droit de percevoir une commission à cet égard. Le montant de cette commission est contrôlé une fois par an et ajusté au besoin. Actuellement, 60% des revenus bruts issus des transactions de prêt de titres négociées aux conditions usuelles du marché sont crédités au compartiment concerné, tandis que 40% des revenus bruts sont retenus comme coûts/frais par UBS Europe SE, Luxembourg Branch, en tant qu'agent de prêt de titres, et par UBS Switzerland AG, en tant que prestataire de services de prêt de titres. L'ensemble des coûts/frais liés à la mise en oeuvre du programme de prêt de titres sont payés sur base de la part de l'agent de prêt de titres dans le revenu brut. Cela comprend tous les coûts/frais directs et indirects encourus dans le cadre des activités de prêt de titres. UBS Europe SE, Luxembourg Branch et UBS Switzerland AG font partie du groupe UBS.

Ratio des revenus (Fonds)

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

Ratio des revenus (Agent prêteur de titres)

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

Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)

Le Conseil d'administration d'UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (la «Société de gestion» ou le «GFIA») a adopté un Cadre de rémunération (le «Cadre») qui vise à garantir d'une part, la conformité du cadre de rémunération avec les lois et règlements en vigueur, et plus particulièrement les dispositions:

- (i) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, telle que modifiée en tant que de besoin (la «Loi OPCVM»), qui transpose la Directive 2009/65/CE (la «Directive OPCVM»), modifiée par la Directive 2014/91/UE (la «Directive OPCVM V»);
- (ii) de la directive 2011/61/UE sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs («Directive GFIA»), transposée en droit luxembourgeois par la loi du 12 juillet 2013 («Loi GFIA»), telle que modifiée en tant que de besoin;
- (iii) des orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération applicables aux sociétés de gestion relevant de la Directive OPCVM (ESMA/2016/575) et des orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération applicables aux sociétés de gestion relevant de la Directive GFIA (ESMA/2016/579), publiées le 14 octobre 2016;
- (iv) de la circulaire CSSF 10/437 du 1^{er} février 2010 intitulée «Lignes directrices concernant les politiques de rémunération dans le secteur financier»;
- (v) de la directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID II);
- (vi) du règlement délégué (UE) 2017/565/CE de la Commission du 25 avril 2016 complétant la directive 2014/65/UE (MiFID II Niveau 2);
- (vii) du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers («SFDR»);
- (viii) de la circulaire CSSF 14/585 transposant les orientations 2013/606 de l'AEMF relatives aux politiques et pratiques de rémunération (Orientations de l'AEMF concernant MiFID).

et, d'autre part, le respect des Principes de rémunération totale d'UBS Group AG (le «Groupe UBS»).

Le Cadre vise à ne pas encourager les prises de risques excessives, à prévoir des mesures pour éviter les conflits d'intérêts, à être compatible avec et à promouvoir une gestion des risques saine et efficace, y compris du risque de durabilité le cas échéant, et à être cohérente avec la stratégie, les objectifs et les valeurs d'UBS Group.

De plus amples informations sur la Politique de la Société de gestion/du GFIA, qui décrit, entre autres, la méthode de calcul des rémunérations et avantages, sont disponibles à l'adresse <https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/white-labelling-solutions/fund-management-company-services/fml-procedures.html>.

La Politique est réexaminée tous les ans par les fonctions de contrôle de la Société de gestion/du GFIA après examen et actualisation par le service des Ressources humaines et est approuvée par le Conseil d'administration de la Société de gestion/du GFIA. La dernière approbation par le Conseil d'administration remonte au 23 septembre 2022. Les modifications apportées au Cadre sont liées à la prolongation de l'agrément de la Société de gestion/du GFIA aux fins de la couverture de services non essentiels tels que le conseil en investissement et la réception et la transmission d'ordres relatifs à des instruments financiers.

Application des exigences et divulgation des rémunérations

Conformément à l'Article 151 de la Loi OPCVM et à l'Article 20 de la Loi GFIA, la Société de gestion/le GFIA est tenu(e) de publier au moins une fois par an certaines informations concernant son cadre de rémunération et les pratiques appliquées à ses Collaborateurs identifiés.

La Société de gestion/Le GFIA se conforme aux principes de la Directive OPCVM/la Directive GFIA d'une manière et dans une mesure appropriées à sa taille, à son organisation interne ainsi qu'à la nature, à l'étendue et à la complexité de ses activités.

Au regard du volume total d'OPCVM et de FIA gérés, la Société de gestion/le GFIA considère que, bien qu'une grande partie de ceux-ci ne constituent pas des placements complexes ou risqués, le principe de proportionnalité n'est pas applicable au niveau de l'entreprise mais l'est à l'échelon des Collaborateurs identifiés.

En appliquant le principe de proportionnalité pour les Collaborateurs identifiés, les exigences suivantes relatives aux processus de paiement pour les Collaborateurs identifiés ne sont pas appliquées:

- Versement d'une rémunération variable sous la forme d'instruments liés principalement aux fonds auxquels se réfère leur activité;
- Exigences de report;
- Périodes de rétention;
- Incorporation de facteurs de risque ex-post (c.-à-d. clauses de malus ou de reprise).

Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)

Les exigences de report restent toutefois applicables lorsque la rémunération annuelle totale de l'employé dépasse le seuil défini en vertu du cadre de rémunération d'UBS Group; la rémunération variable sera traitée conformément aux règles du plan définies en vertu du cadre de rémunération d'UBS Group.

Rémunération du personnel de la Société de gestion/du GFIA

Les montants globaux de la rémunération totale, ventilée en rémunération fixe et variable, versés par la Société de gestion/le GFIA à ses collaborateurs et à ses Collaborateurs identifiés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 sont les suivants:

EUR 1 000	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale	No de bénéficiaires
Ensemble des collaborateurs	10 669	1 787	12 456	100
- dont les Collaborateurs identifiés	4 644	985	5 629	33
- dont les Cadres dirigeants*	2 341	714	3 055	11
- dont les Autres collaborateurs identifiés	2 303	271	2 574	22

* Les Cadres dirigeants incluent le CEO, les Dirigeants, le Head of Compliance et l'Independent Director.

Rémunération des collaborateurs des délégués

À mesure que les pratiques du marché ou de la réglementation évoluent, UBS Asset Management peut juger approprié de modifier la manière de calculer les informations quantitatives sur la rémunération. De telles modifications peuvent avoir pour conséquence que les informations relatives à un fonds ne soient pas comparables à celles de l'année précédente ou à celles d'autres fonds UBS la même année.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, la rémunération totale versée par tous les Gestionnaires délégués à leurs Collaborateurs identifiés en lien avec le Fonds s'est élevée à 175 423 EUR, dont 108 174 EUR au titre de la rémunération variable (2 bénéficiaires).

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Article 6:

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

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

* Les investissements sous-jacents du présent compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (Art. 7 Taxonomy).

Le processus d'investissement prend en compte les principaux thèmes de durabilité et/ou ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance). L'intégration ESG est effectuée en tenant compte des risques ESG importants susceptibles d'avoir un impact sur le rendement des investissements et en mettant en oeuvre des stratégies ESG qui améliorent les rendements, plutôt que d'être fondée sur des normes ou principes éthiques spécifiques. L'analyse des principaux thèmes de durabilité/ESG peut comporter de nombreux aspects tels que l'empreinte carbone, la réduction de la consommation et des déchets, la santé et le bien-être des salariés [et/ou des locataires], la gestion de la chaîne d'approvisionnement, le traitement équitable des clients et les processus de gouvernance d'une entreprise. Le Gestionnaire de portefeuille peut tout de même investir dans des titres affichant un profil de risque ESG plus important lorsqu'il estime que la rémunération potentielle et la capacité d'atténuation compensent les risques identifiés. Par conséquent, les Fonds avec Intégration ESG n'ont pas pour objectif premier l'investissement axé sur la durabilité, mais sont des fonds d'investissement qui visent principalement à maximiser la performance financière, les aspects ESG intervenant quant à eux largement dans le processus d'investissement et la gestion courante des actifs.

Le compartiment ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7 SFDR).

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

